

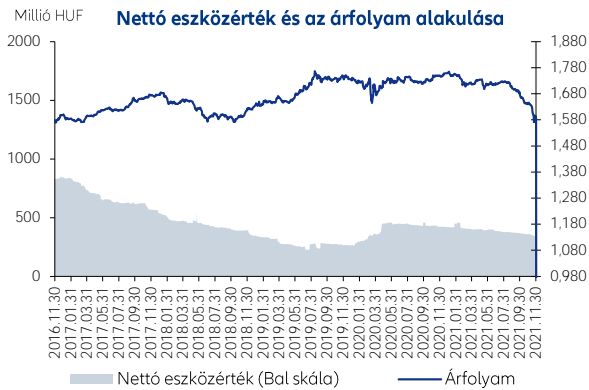
Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

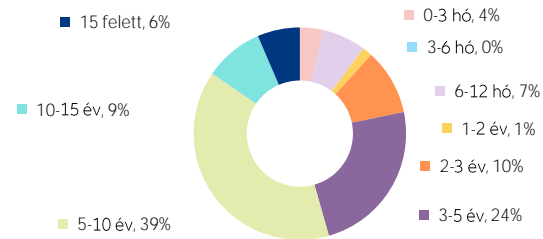
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap céljának elérése érdekében portfóliójában jellemzően magyar állampapírok, a magyar állam készfizető kezességével kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, diszkont-kincstárjegyek, jelzáloglevelek és vállalati kötvények szerepelnek, de kisebb mértékben kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe, bankbetétekbe és külföldi állampapírokba is fektetheti vagyont.

Az alap főbb adatai	2021.11.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5940 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2009. november 02.
Kockázati szint:	közepes
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

A régióban is gyorsulva emelkednek a fogyasztói árak: a cseh októberi infláció 5,8%, a román 7,94%, a lengyel 6,8% lett (itt a novemberi előzetes adat 7,7%). Folytatódott a kamatemelések is: a cseh központi bank 125, a lengyel 75, míg a román 25 bázisponttal növelte az alapkamatot. Az EKB egyelőre kitart amellett, hogy az infláció emelkedése átmeneti lesz.

A magyar infláció (október) a várakozásoknál nagyobb mértékben, évi 6,5%-ra emelkedett: a maginfláció is bőven az inflációs toleranciasávon kívülre került.

Az MNB novemberben a piaci várakozásokkal összhangban 30 bázisponttal emelte az alapkamatot (2,1%), és ebben a mértékben tolták el az overnight kamatfolyósítást is. Kihangsúlyozták ugyanakkor, hogy az egyhetes betéti tendereken az alapkamatnál magasabb kamatot hirdethetnek majd meg. A magyar árszint szerint az MNB az alapkamat emeléssel a hosszabb távú hatásokra kíván reagálni, míg a rövidebb pénzügyi turbulenciák kezelésére az egyhetes betét szolgál. November utolsó egyhetes tendere már 2,9%-on került meghirdetésre, amely 80 bázisponttal volt a már megemelt alapkamat felett. Ez viszont igen közel került az egynapos kamatfolyósító tetejéhez (3,05%), így nem volt meglepő, hogy a 11.30-i nem kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács a kamatfolyósítást aszimmetrikus eltolásról döntött, a fedezett hitelt 4,1%-ra emelték. Ez a következő 12.14-i kamatdöntő ülésig jelentős mozgásteret biztosít az MNB-nek az egyhetes betéti szint további emelésére. Az állampapír-vásárlások célmennyisége – ahogy várható volt – heti 40 milliárd forint maradt, de a tényleges vételi mennyiségek folyamatosan csökkennek.

Az állampapír-aukciók összességében megfelelő kereslet mellett zajlottak, a másodpiacon ugyanakkor jelentős volt a hozamemelkedés a hároméves és rövidebb lejáratokon nagyságrendileg 150 bázispont, míg a hosszabb futamidőkön ennél kisebb mértékű volt az elmozdulás.

A portfólió duration november folyamán is a benchmarknál rövidebb volt, bár hónap végére az alulsúlyt mérsékeljük, mivel jellemzően a piacon az év végi pénzbeáramlások és short zárások a hozamemelkedés ellen hatnak, és az új vírusváriáns hatása is nehezen látható még. Hosszabb távon még mindig a hozamemelkedés felé ható kockázatot gondoljuk erősebbnek. Az infláció terén továbbra sem vagyunk optimisták (társégtől függetlenül), a fejlett piaci hozamok továbbra is nyomott szinten vannak sokéves távlatot nézve. A hazai inflációt tovább rontják majd a jövő év eleji kormányzati kifizetések. Az ÁKK az akadozó EU pénzek, a magas infláció miatt meggyengült vonzerejű lakossági állampapírok, a magas szinten ragadó költségvetési költségek és a szokásos fejnehez finanszírozás miatt év elején jelentős tételekkel jelenhet majd meg a piacon. Az MNB kamatemelési ciklusának sincs még vége, a QE kivezetése pedig jelenleg gyorsabbnak tűnik, mint azt szeptemberben gondolni lehetett. A hónap folyamán jelzáloglevélben és államilag garantált kötvényekben is voltak vételeink, de az MNB eszközvásárlási programjának köszönhetően kedvező hozamszinten el is sikerült adnunk belőlük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	6 053 619	1,76%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	303 523 820	88,07%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	40 137 987	11,65%
Befektetett eszközök összesen	349 715 426	101,47%
Kötelezettségek	5 060 215	1,47%
Nettó eszközérték	344 655 211	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,82%	-6,72%	-7,08%	-8,92%	3,93%
Benchmark	-3,45%	-7,74%	-8,00%	-9,99%	5,12%

* évesített hozam

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója – a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.