

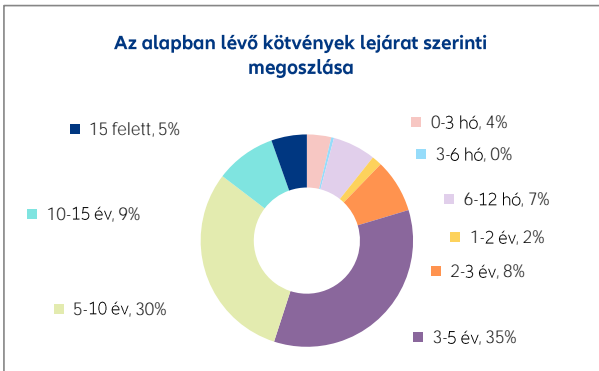
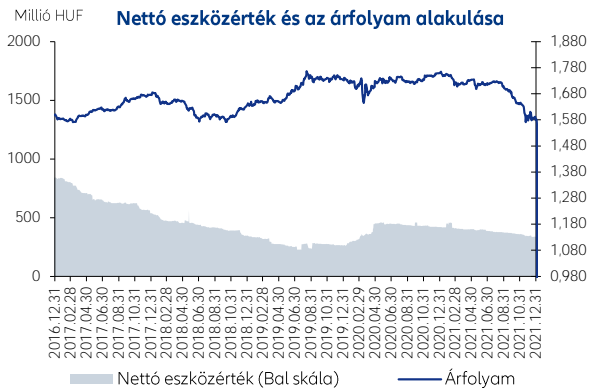
Allianz Kötvény Alap

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	2021.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5800 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%



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

Az elmúlt időszak eseményei

A Fed a kedvező munkaerőpiaci és emelkedő inflációs (november 6,8%) adatok következtében decemberben az eszközvásárlási ütem eddiginél határozottabb csökkentése mellett döntött, így a QE várhatóan márciusban ki is fut. A döntéshozók várakozásai 2022-re módosultak leginkább: a munkanélküliséget lefelé, a GDP növekedést és az inflációt felefelé húzták a szeptemberi közleményhez képest. A legnagyobb változás viszont abban van, hogy most már az összes FOMC tag kamatemelést vár idén, sőt a medián kamatszint alapján több 25 bázispontos lépés is valószínűsíthető.

Az Eurózána inflációs rátája 4,9% volt novemberben, a magindex is 2,6%-ra emelkedett. Az EKB ugyanakkor nem szánta el magát túl határozott lépésre: a pandémiás eszközvásárlási programot (PEPP) ugyan kivezetik a vártnak megfelelően az első negyedév folyamán, de a „sima” eszközvásárlást időlegesen megemelik ezzel párhuzamosan, tehát ezek nettó hatása meglehetősen visszafogott. A 2022-es évre az EKB elemzési stáb új inflációs előrejelzése jelentősen emelkedett, de 2023-ra ez a hatás már kisebb, és a várt érték is még mindig cél alatti.

A régiós jegybankok folytatták a szigorítást: a lengyel központi bank 50, a cseh 100 bázisponttal emelte az alapkamatot. Nem is csoda: a lengyel infláció 7,8%-ra, a cseh 6%-ra nőtt.

A hazai áremelkedés gyorsulása sem állt meg, novemberre 7,4%-os inflációt és 5,2%-os magindexet közölt a KSH. Az MNB az alapkamatot újabb 30 bázisponttal emelte decemberben (2,4%-ra), ugyanakkor a pénzügyiacok számára igencsak meghatározó egyhetes betét tovább távolodott az alapkamattól és december végére 4%-ra ért. Az állampapír-vásárlások leálltak, az NKP keretében is már csak folyamatban lévő kibocsátások valósulhatnak meg. Zöld jelzáloglevelet egyelőre továbbra is vesz az MNB.

A 2022-es finanszírozási terv alapján a devizakibocsátás mozgásterét kissé bővíti az ÁKK-nak: a devizaarányt 20%-ról 25%-ra emelték. Az intézményi forint kibocsátási aktivitás év elején megnő majd (bár a csereaukción kiadott csökkenhet), új 5 és 10 éves benchmark papírok lesznek, valamint 10 éves zöld kötvényt is tervezték az adósságkezelő.

Az állampapír-aukciókon a kereslet erős volt, de a másodpiacon így is volt hozamemelkedés a hosszabb lejáratokon (20-40 bázispont körül). A rövidebb kötvények és DKJ-k esetében az év végén szokásosnak nevezhető „pénzköltési hajrá” inkább a hozamsökkenés fele hatott az agresszív MNB szigorítás ellenére. Kivétel itt az éves DKJ jelentett, de így is bőven az egyhetes betéti kamat alatt zárta az évet.

A portfólió duration decemberben is a benchmarknál rövidebb volt, mivel a nagy jegybankok, a régiós piacok, a magyar inflációs dinamika, az MNB intézkedései és az ÁKK szokásos év eleji megnövekedett kibocsátási aktivitása is a hozamemelkedés felé mutatnak. A hónap folyamán az alulsúlyt kissé növeltük is, de az év végi illikvid időszakban nagy pozíciót nem hagytunk. A hónap folyamán vetünk államilag garantált kötvényeket aukción, de az MNB eszközvásárlási programjának köszönhetően kedvező hozamszinten el is sikerült adnunk belőlük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	6 275 103	1,87%
Lekötött betétek	0	0,00%
Állampapírok és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	291 000 355	86,77%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	38 721 437	11,55%
Befektetett eszközök összesen	335 996 895	100,19%
Kötelezettségek	631 443	0,19%
Nettó eszközérték	335 365 452	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,88%	-6,28%	-8,19%	-10,23%	3,83%
Benchmark	-0,78%	-7,09%	-9,05%	-11,36%	5,02%

* 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 következményéért.