

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

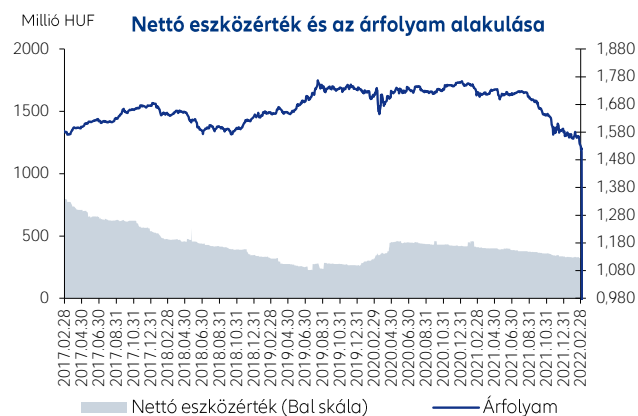
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 vagyonát.

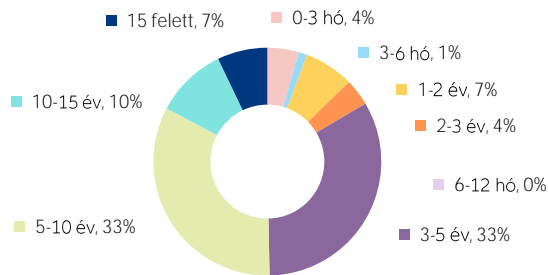
Az alap főbb adatai

2022.02.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5316 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 a Magyar Állam és az MTB csoport.

Az elmúlt időszak eseményei

Az infláció az Egyesült Államokban is tovább emelkedett, a várakozásokat is meghaladva 7,5%-ra ért. A munkanélküliségi ráta nem változott érdemben, de a participációs ráta és az órabérek is a várt felett bővültek. Mindezek fényében nem lenne meglepetés a márciusi kamatemelés.

Az infláció az Eurózónában is jóval a várt felett alakult, a januári adatok szerint 5,1%-ra nőtt. A maginfláció 2,3%-kal, a termelői árak 26%-kal emelkedtek. Az EKB a vártak megfelelően nem nyúlt a kamatokhoz és a QE-hez februárban. A sajtótájékoztatón az EKB elnöke a felfelé mutató inflációs kockázatokról is beszélt.

A régióban szintén gyorsan nőnek az árak: a lengyel infláció 9,2%, a cseh 9,9% lett. A cseh jegybank 75 bázispontos emelést hajtott végre, és a döntéshozók arra engedtek következtetni, hogy a kamatemelési ciklus a végéhez közeledhet. A lengyel központi bank 50 bázisponttal növelte a referéncia kamatát.

Az magyar infláció is a várt felett alakult, 7,9%-ot közölt a KSH. Az alapfolyamatokat jobban megragadó magindex már 7,4%-os. Az MNB a vártak megfelelően a januári döntéshez hasonlóan 50 bázispontos kamatemelésről döntött (3,4%), az egyhetes betéti kamat ugyanakkor ismét csak 30 bázisponttal lett magasabb (4,6%). A kamatdöntést követő háttérbeszélgetésben a jegybank atlénöke az infláció korábban vártnál nagyobb emelkedését vetítette előre, és a kamatemelések folytatását jelezte. Az állampapír referénciahozamok a hónap folyamán tovább emelkedtek, a hosszabb lejáratokon 20-40 bázisponttal, míg a rövidebbekben ennél is jelentősebb mértékben.

A portfólió duration értéke februárban is a benchmarknál alacsonyabb volt. A mögöttes okok lényegében nem változtak: a Fed ledöntötte a QE-t, a régió kamatemelési ciklusban van, a nemzetközi és hazai inflációs kilátások kedvezőtlenek, az MNB QE befejeződött, az ÁKK kibocsátási aktivitása év elején koncentráltabb. Az ukrán helyzet kapcsán ugyanakkor új bizonytalanság jön be a képbe. A gyengülő régiós devizák újabb kamatemeléseket vetítenek előre, ugyanakkor a feltételezhetően nagyra hízott állampapír short állomány és a csökkenő EU core és periféria hozamok a magyar hozamgörbe hosszú végén vihetnek be lefelé mutató kockázatot. Ezért egyekszünk óvatosak lenni, így március elején a hosszabb futamidőkön mérsékelt alulsúlyt tartunk, 1-4 év környékén viszont a súlyok összességében jóval benchmark alattiak, az öt év körül jellemző felülulást pedig csökkentettük. A zöld államkötvények arányát tovább növeltük, ezúttal inkább 2032/G-t vettünk, mivel ESG besorolása ellenére a környező lejáratokhoz képest kedvező hozamot forgott. A hónap folyamán ismét nyertünk kisebb tételben államilag garantált kötvényeket aukción, a hasonló állampapírokhoz képest nagyságrendileg 70 bázispont körüli felárral. E mellett a Takarékszövetkezetek zöld jelzálogleveleiből is vásároltunk óvatosan, az államilag garantálthoz képest is magasabb felárral. Ennek egy részét az MNB programnak köszönhetően alacsonyabb spread mellett el is tudtuk adni.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	42 628 810	13,29%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	263 496 377	82,13%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	20 333 445	6,34%
Befektetett eszközök összesen	326 458 632	101,76%
Kötelezettségek	5 647 856	1,76%
Nettó eszközérték	320 810 776	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,73%	-3,91%	-10,38%	-10,79%	3,52%
Benchmark	-2,03%	-4,12%	-11,54%	-12,04%	4,66%

* 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.