

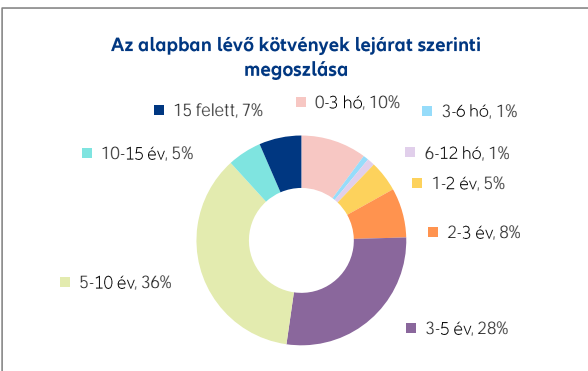
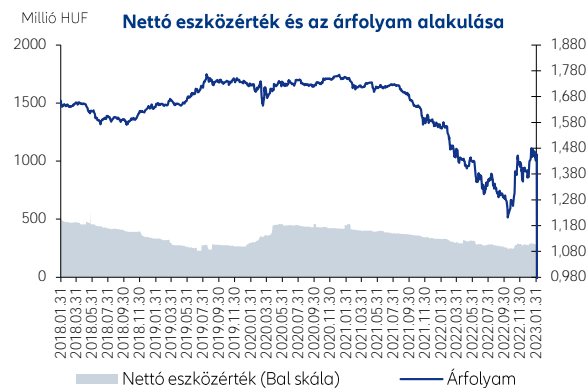
Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel közép távon 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	2023.01.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4373288 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.
Létékezelő	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 a Magyar Állam és a Magyar Fejlesztési Bank.

Az elmúlt időszak eseményei

Az infláció (és a maginfláció) az Egyesült Államokban ezúttal nem okozott pozitív meglepetést, de így is jelentősen mérséklődött. A decemberi foglalkoztatási adatok vegyes képet mutattak: a munkanélküliség csökkent, az aktivitás emelkedett, de a bérnyomás enyhült. A munkanélküli segélyekért jelentkezők száma ismét nagyon erős, heti 200 ezer alatti. A munkaerőpiac így inkább inflációs kockázatokat hordoz. A decemberi kiskereskedelmi adat az előző hónapoz képest ismét szűkült, ez támogatja a dezinflációs folyamatot. A Michigan Egyetem által közölt fogyasztói inflációs várakozások továbbra is stabilak.

Az eurózóna decemberi inflációs adata mérséklődött, de a magindex kismértékben emelkedett. A fogyasztás az előző hónapoz képest nőtt, de éves szinten így is 3% közeli csökkenést mutatott.

A régióban januárban egyedül a román jegybank emelte az irányadó kamatát (25 bázisponttal, 7%-ra).

A hazai bérnövekedés októberben tovább emelkedett, de a rá következő hónapban már mérséklődött. A kiskereskedelmi forgalom üzemanyagtól megtestesített része éves szinten már masszív szűkülést mutat. Az inflációs adatot a piacok inkább pozitívan értékelték, mert ugyan 24,5%-ra gyorsult a pénzromlás, viszont az elemzői várakozások többségétől elmaradt, továbbá az üzemanyagárak elengedésének hatását sem érte el a növekmény.

Az MNB nem nyúlt a jegybanki alapkamathoz, viszont az infláció letörésére vonatkozó elkötelezettségét megerősítette. Az egy napos betét 18%-os szintjéig csak a kockázati tényezők tartós javulása esetén csökkenti. E mellett áprilistól a bankok kötelező tartalékrátája 5%-ról 10%-ra nő. Az energiabeszerezés devizaigényét a jegybank továbbra is fedezi.

A Fitch stabilról negatívra változtatta hazánk BBB minősítéséhez tartozó kilátását. Az S&P a korábbi hasonló lépését követően most BBB szintről BBB-fokozatra rontotta a besorolást, ez ugyanakkor még mindig befektetésre ajánlott szint, és a kilátást is stabilra változtatták.

Január első napjaiban már sor is került hazánk első ideai devizakötvény-kibocsátására. Összesen 4,25 milliárd dollár névértékben 5, 10 és 30 éves futamidőkre. Ebből 1 milliárd USD értékben dollárkötvény-visszavásárlás valósult meg, a maradék jelentős előfinanszírozást jelent, e mellett az MNB devizatartaléka is nöhetett.

A kedvező nemzetközi befektetői hangulattal megtámogatva a magyar kötvénypiac erősödni tudott, a hosszú futamidőknél 80-100 bázispont nagyságrendben estek a hozamok.

A portfólió durationt januárban benchmark alatt tartottuk, mivel arra számítottunk, hogy a piacon a tavaly decemberi short zárások legalább egy részét újranjuttatják. Nem tartottunk ugyanakkor jelentős duration alulsúlyt, mivel a piaci hangulat összességében igen támogatónak bizonyult. Inkább alulsúlyban gondolkodunk továbbra is, mivel a globális dezinflációs folyamatban lehetnek megakadások. A Fed és az EKB kamatemeléseivel és mérlegleépítésével előbb-utóbb a japán jegybank is csatlakozhat, első körben a 10 éves hozamra vonatkozó cél és az ehhez kapcsolódó kötvényvásárlások eltérő lévelével.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	3 448 454	1,22%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	255 432 096	90,53%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	23 282 365	8,25%
Befektetett eszközök összesen	282 162 915	100,00%
Kötelezettségek	10 526	0,00%
Nettó eszközérték	282 152 389	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Inzulástól*
Alap	4,71%	12,43%	7,28%	-7,78%	2,77%
Benchmark	4,89%	12,29%	6,01%	-10,73%	3,60%

* 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 mindenkori 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.

