

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy részese legyen 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	2023.04.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4652277 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	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA infláció a várakozásoknak megfelelően 5%-ra mérséklődött, miközben a maginfláció 5,6%-kal lényegében szinten maradt. A bérek év/év növekedése is szelidült márciusban, viszont meglepő módon a Michigan Egyetem által számított egy éves időhorizontú lakossági inflációs várakozás teljes egy százalékponttal került feljebb, 4,6% lett (áprilisi előzetes). Ez persze lehet egyfajta statisztikai, mintavételi jelenség is.

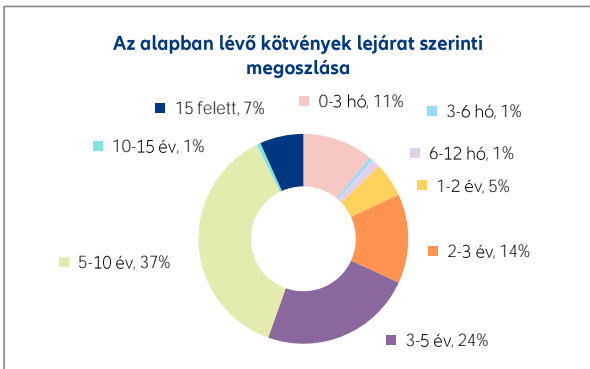
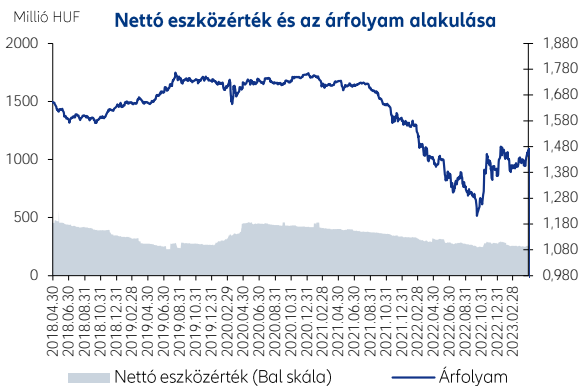
Az eurózónában talán a kiskereskedelmi adatot említenénk, ami annyiban kedvező inflációs szempontból, hogy a februári adat is szűkülést mutatott év/év alapon, viszont a várakozásoknál magasabb lett, és az előző adatot is hasonló irányba módosították.

A hazai infláció márciusban tovább mérséklődött, de 25% felett maradt, és a magindex még emelkedett is. A következő hónapokban az infláció markánsabban csökkenő pályára kerülhet, bázishatások, kedvező forintárfolyam, szűkülő kiskereskedelmi forgalom, versenyhatósági lépések, illetve újabb kormányzati intézkedések hatására.

Az áprilisi 25-i ülésen a kamatfolyosó teteje 25%-ról 20,5%-ra módosult. Ezen tudnak a bankok egynapos fedezett hitelhez jutni, és mivel a bankrendszerre továbbra is inkább likviditáshiány jellemző, ez a lépés inkább jelképesnek mondható. Az MNB azt üzeni, hogy a kedvezőtlen inflációs és pénzügyi forgatókönyvek valószínűsége jelentősen esett, így az egynapos, 18%-os kamat emelése egyrészt nem valószínű, másrészt megnyílik a tér ennek a fokozatos csökkentésére, alapkamathoz zárására. Ez akár már májusban is megvalósulhat, de talán a júniusnak nagyobb esélye van, mivel ekkor frissíti az MNB az inflációs pályát. Az ülés utáni háttérbeszélgetés alapján ózre érhet össze az említett két kamatszint, ami 100-100 bázispontos lépésekkel valósulhat meg. Természetesen ehhez továbbra is az szükséges, hogy kedvező makrogazdasági adatok mellett az EU-s pénzek sorsa is pozitív irányba mozduljon, és persze az állampapír- és a forintpiacon is relatív stabilitás látszódjon. Az alapkamat kapcsán ismét az hangzott el, hogy tartósan a jelenlegi 13%-os szinten várható, csökkentése csak az infláció tartós és jelentős elmozdulásával lehetséges.

Piacmozgató hatása lehetett (és még lehet is) annak a kormányzati bejelentésnek, miszerint az értékpapír alapokban az értékpapírok minimum arányát 60%-ban rögzítették. Alapunkat közvetlen nem érinti ez az intézkedés, hiszen az értékpapír-arány ennél jelenleg is jóval magasabb. Ugyanakkor a piacon hozhat átrendeződéseket akár több száz milliárd forint érkezet a DKJ-k, rövid lejáratú állampapírok és a változó kamatozású államkötvények piacára.

A portfólió durantiót márciusban is kismértékben a benchmark alatt tartottuk, mivel továbbra is úgy ítéljük meg, hogy a globális és hazai folyamatok még mindig inkább a tartósan magasabb infláció felé mutatnak. Ismét vettünk kisebb mennyiségben változó kamatozású kötvényt, ezúttal állampapírok mellett államilag garantált kötvényt is, mivel továbbra is úgy gondoljuk, hogy ezek jó alternatívái a rövidebb kötvényeknek, kincstárjegyeknek.



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam és a Magyar Fejlesztési Bank.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	2 111 055	0,82%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	230 535 183	89,09%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	26 100 515	10,09%
Befektetett eszközök összesen	258 746 753	99,99%
Követelések	15 932	0,01%
Nettó eszközérték	258 762 685	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,23%	1,94%	14,62%	2,35%	2,87%
Benchmark	3,19%	2,25%	14,81%	0,38%	3,70%

* 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.

