

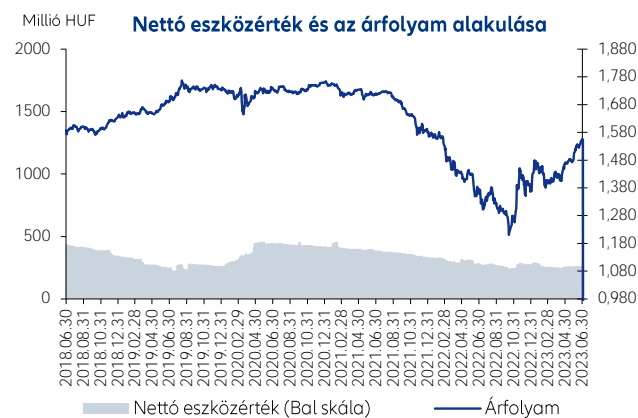
Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

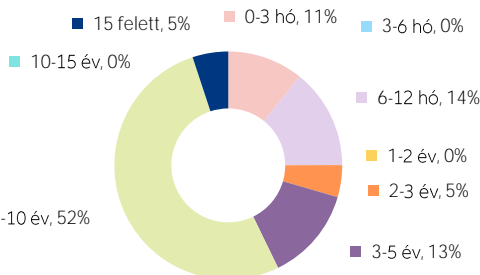
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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	2023.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5551003 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyitlvégű
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 alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Az Egyesült Államokban inflációs szempontból vegyes adatok érkeztek. Maga a májusi infláció évi 4%-ra mérséklődött, miközben a magindex csak árnyalatnyival került lejjebb, még mindig 5,3%-on állt. A termelői árak már csak minimális emelkedést mutattak az előző év azonos hónapjához képest, a kiskereskedelem ugyanakkor még bővült. A munkanélküliségi ráta ugyan emelkedett kissé, de a bérnövekedés nem sokkal került lejjebb, és a heti munkaerőpiaci adatok is inkább a fészesebb munkaerőpiaci adatok felé mutatnak. A FED a várakozásoknak megfelelően júniusban nem emelt kamatot, de az üzenetek továbbra is a szigorúbb monetáris politika irányába mutatnak.

Az eurózóna júniusi inflációs adat 5,5%-ra csökkent (előzetes, év/év), viszont a magindex hasonló szinten, lényegében csak stagnál. Az EKB a várt 25 bázispontos szigorítás mellett döntött, és a sajtótájékoztató alapján még további emelések várhatók.

A hazai inflációs ráta májusra ismét az elemzői várakozásokat meghaladva csökkent, de még így is bőven 20% feletti. Inflációs szempontból kedvező (természetesen gazdasági növekedés és állami adóbevételek szempontjából kedvezőtlen), hogy a kiskereskedelmi forgalom továbbra is markáns szűkülést mutat (április -12,6% év/év).

Az MNB a várakozásoknak megfelelően ismét 100 bázisponttal vágta az egynapos betéti tender kamatát. Így, ha az ország kockázati megítélése (külföldi kereskedelmi egyenleg, EU-s kifizetések, nemzetközi kockázati étvágó, állampapírpiac, forintárfolyam stb.) továbbra is kedvező marad, akkor szeptemberig összezárhat ez a kamatszint az alapkamattal. Az infláció tekintetében kedvező forgatókönyvet vázolt az MNB alelnöke a döntést követő háttérbeszélgetésen: gyors csökkenést láthatunk majd a pénzromlás ütemében, és év végén nem csak jelképes mértékben kerül majd a mutató 10% alá.

A hazai állampapírpiacot jelentősen befolyásolták az utóbbi időszakban meghozott kormányzati intézkedések, melyek a befektetési alapok vagyonát az állampapírpiac (ezen belül hangsúlyosan a DKJ-k) felé terelik, illetve a bankokat ösztönzik 2027-es vagy hosszabb állampapírok vásárlására (hogy ezzel adófizetési kötelezettségüket csökkenthessék). Mindezek következtében a magyar kötvénypiac nemzetközi összehasonlításban a legtöbb esetben erősen felülterjesztő volt. A legnagyobb hozamesés a DKJ-piacon volt megfigyelhető, bizonyos lejáratokra bőven 300 bázispontot meghaladó mértékben, de a hosszabb kötvények közt sem volt ritka 100 bázispont feletti erősödés.

Június nagyobb részében alapunk duration értéke a benchmarkhoz képest mérsékelt alulsúlyban volt. A nemzetközi inflációs kockázatok, a hazai költségvetési hiány, valamint az elmúlt időszak markáns hozamesése miatt óvatosságot alkalmazunk. A hosszabb futamidők arányát viszont tovább növeltük, elsősorban a bankok által is feltehetőleg jobban keresett 4-10 éves szegmensben. Az új kormányzati előirással összhangban vásároltunk DKJ-t, míg az erősen berövidült, 1,5 éven belüli államilag garantált és jelzáloglevél állomány nagy részét és a 29/B változó kamatozású állampapírt eladtuk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	4 050 875	1,53%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	187 149 878	70,59%
Kincstárjegyek	61 654 035	23,26%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	14 994 572	5,66%
Befektetett eszközök összesen	267 849 360	101,03%
Kötelezettségek	2 736 891	1,03%
Nettó eszközérték	265 112 469	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	4,88%	9,56%	13,29%	13,03%	3,28%
Benchmark	4,82%	9,69%	14,00%	11,56%	4,12%

* 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.