

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, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió valamely tagállamának jegybankja, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott kötvényekbe, bankbetétekbe és külföldi állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektetheti vagyont.

Az alap főbb adatai

2023.07.31

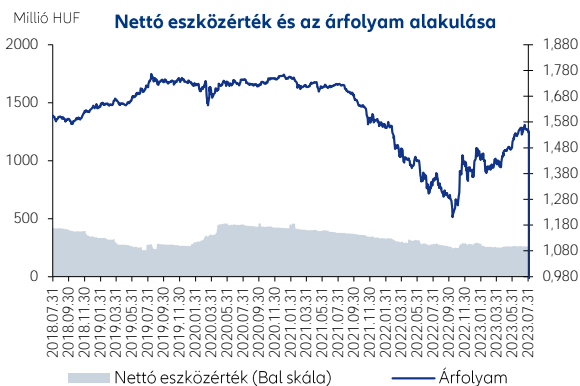
| | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,5496663 Ft |
| ISIN kód | HU0000708201 |
| Alap fajtája | kötvény, értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű |
| Az alap indulása | 2009. november 02. |
| 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

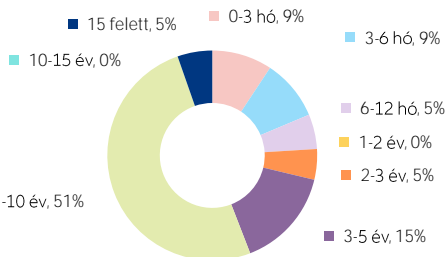
Az USA második negyedéves előzetes GDP és fogyasztási adata a vártnál magasabb bővülést mutatott. A mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak számának növekedése ugyan a várt alatt maradt júniusban, de számos más mutató (munkanélküliségi ráta, bérnövekedés) igen feszes munkaerőpiacról árulkodik. Mindez inflációs szempontból inkább kedvezőtlen, de maguk a tényadatok egyelőre deflációt jeleznek. A Fed ebben a környezetben ugyan 25 bázisponttal emelte a kamatszintet, de elképzelhető, hogy ezzel vége a kamatemelési ciklusnak. Minden a következő ülésig beérkező adatoktól függ. Az eurózóna növekedése is kissé meghaladta a várakozásokat. A júliusi előzetes infláció az előző havinál némileg kedvezőbb volt, viszont a maginfláció nem mérséklődött. Az EKB tárgyhavi ülése hozta a várt 25 bázispont emelést, a kamatok jövőbeli alakulására vonatkozó irányzatot itt is az adathűgő megközelítést hangsúlyozza, bár a sajátjátékozattól kiolvasható volt, hogy a további kamatemelések azért a tartásnál nagyobb lehet a valószínűsége.

A hazai kiskereskedelmi forgalom továbbra is 10%-ot meghaladó visszaesést mutat, ami kedvező inflációs szempontból. A pénzromlás jelentősen csökkent, de még hajszállal 20% felett áll. Az élelmiszerek árstopja augusztusban már nem érvényesül, de a kiskereskedelmi láncok árazása továbbra is szigorú korlátok közt marad majd. Az új árfolyelő szolgáltatás is hasznos lehet, mivel fokozza a piaci versenyt. A következő hónapokban a tavalyi energia-áremelések hatása is ki fog esni a bázisból, így a hivatalos előrejelzések, melyek már éve előtt 10% alatti inflációs értékekről szólnak, jó eséllyel meg is valósulhatnak. Kötvénypiaci szempontból ugyanakkor kedvezőtlen az EU-s források késedelme, illetve a költségvetés egyéb elemei (részben a fogyasztáshűkülés miatti adóbevétel-kiesés) is hamarosan szükségessé tehetik a finanszírozási terv módosítását. Az MNB a vártnak megfelelően 100 bázisponttal csökkentette az egy napos betéti gyorstender kamatát. Ez a ráta szeptemberben összeérhet az alapkamattal, ehhez azonban szükséges számos kockázati tényezőző alakulása. Az alapkamat ezt követő vágásáról korai még határozott véleményt formálni, a júliusban látott forintgyengülés egyértelműen mutatja a kockázatokot.

A korábban hozott befektetési alapokat érintő kormányzati intézkedések és az ÁKK kínálat-szűkítésének hatására láttunk még pár tíz bázispont erősödést a hozamgörbe éven belüli részén, azonban a hosszabb futamidőkön mérsékelt, akár 50 bázispont körüli hozamemelkedést tapasztalhattunk. Július nagyobb részében alapunk duration értéke a benchmarkhoz képest mérsékelt alulsúlyban volt. A nemzetközi inflációs kockázatok, a hazai költségvetési hiány, a gyengülő pályára került forint, valamint a korábbi hónapok markáns hozamesése miatt óvatos megközelítést alkalmazunk. Elsősorban a bankok által is feltehetőleg jobban keresett 4-10 éves szegmensben vannak egyes papírokban felülsúlyaink. A zöld állampapírok arányát kedvező értékeltégük miatt kismértékben növeltük.



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az alap összetétele

| | Forint | Százalék |
|---|-------------|----------|
| Folyószámla | 2 770 698 | 1,07% |
| Lekötött betétek | 0 | 0,00% |
| Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 183 854 421 | 70,77% |
| Kincstárjegyek | 57 293 105 | 22,05% |
| Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek | 15 087 342 | 5,81% |
| Befektetett eszközök összesen | 259 005 566 | 99,70% |
| Követelések | 775 519 | 0,30% |
| Nettó eszközérték | 259 781 085 | 100,00% |

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

| | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|--------|-------------|
| Alap | -0,35% | 5,76% | 7,82% | 15,67% | 3,24% |
| Benchmark | -0,25% | 6,03% | 8,42% | 14,94% | 4,07% |

* 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.

