

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 vagyonát

Az alap főbb adatai

2023.09.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5673061 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 kitétség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA infláció augusztusban ismét emelkedett, amiben az olajáremelkedésnek jelentős szerepe volt. Ezt a maginfláció is alátámasztja, ott folytatódott a mérséklődés. Az augusztusi munkaerőpiaci adatok vegyesek lettek: a gyengülő munkanélküliségi mutatót az erősödő aktivitási ráta ellensúlyozza, miközben a bérnövekedésben csak hajszálnyi mérséklődést láttunk. A FED nem változtatott a kamatszinteken, ugyanakkor a sajtótájékoztatón szigorú hangvételt ütött meg Powell elnök. Nem zárható ki még idén egy kamatemelés és a korábban vártnál hosszabban magas maradátnak a szintek. Az üzenet hozzájárult az USA kötvényhozamok további jelentős emelkedéséhez, ami a magyar kötvénypiacnak sem jó hír.

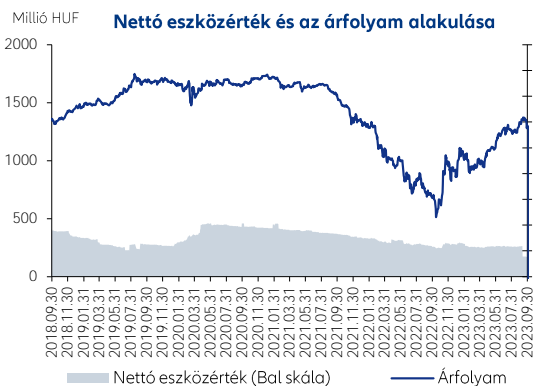
Az augusztusi infláció a várt csökkenés helyett stagnált az eurózónában és a maginfláció is csak enyhén ereszkedett. A szeptemberi becslés már rendelkezésre áll, az a várakozásoknál jobb lett. A továbbiakban talán a két fő kérdés az olajárak begyűrűzése, illetve a béremelkedés mértéke és hatása az árakra. Az infláció az EKB-t is aggodalommal tölti el, amit mutat, hogy a várakozásokkal ellentétben újabb 25 bázispontos kamatemelésről döntöttek. A további szigorítást az EKB feltehetőleg a gazdaság gyengesége miatt is próbálja elkerülni, a kamatok hosszabb ideig magas tartása ugyanakkor itt is valószínű, a sajtótájékoztatót ki is hangsúlyozták.

A magyar dezinfláció tovább folytatódott, ugyan az üzemanyagárak az indexet felfelé tolják, de számos komponens kedvezően alakult. Szeptemberben egy kiugró hó/hó inflációs adat esik ki a bázisból, ami az éves mutató további jelentős csökkenését vetíti előre. Ugyanakkor a kormányzat és a jegybank is kicsit óvatosabbá vált az év végi, illetve a jövő évi infláció vonatkozásában.

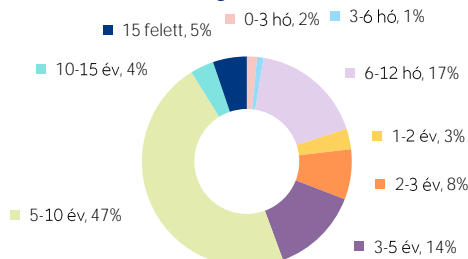
Az MNB a vártan megfelelően befejezte az egynapos betéti gyorstender kamatának alapkamathoz közelítését, azaz 100 bázisponttal, 13%-ra csökkentette az effektív kamatot. A kamatfolyosó ismét szimmetrikussá vált, az egyhetes betéti gyorstender szerepét a banki kötelező tartalék (túltartalékolás) veszi át. A következő hónapokban a kamatvágás üteme lassulhat, adatfüggő lesz, a piac jelenleg ülésenként 50-100 bázispontokkalszámol.

Az ÁKK szeptemberben módosította az idei finanszírozási tervét. Az megnövelt devizafinanszírozás euróban kibocsátott magyar állampapír formájában már meg is valósult. Az intézményi forint kibocsátásokat visszavágták. Kérdés, hogy a folyamatosan növekvő pénzforgalmi hiány kezelésére év végéig nem lesz-e szükség újabb kiigazításra, esetleg az intézményi forint rész visszaemelésére.

Az alap duration értéke a benchmarkhoz képest alulsúlyban volt szeptember folyamán is. A nemzetközi inflációs kockázatok, a hazai költségvetési hiány, valamint a korábbi hónapok markáns hozamesése miatt óvatos megközelítést alkalmazunk. A csökkenő inflációs környezetben ugyanakkor a hosszabb futamidőkön több, relatíve olcsónak tartott papírt is felülsúlyban tartottunk. Az alap DKJ állományát hosszítottuk. A hónap során kissé növeltük az államilag garantált kötvények és a jelzáloglevelek állományát.



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam, a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. és az MBH Csoport.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	11 054 211	6,50%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	116 812 253	68,68%
Kincstárjegyek	28 054 245	16,49%
Vállalati kötvények Jelzáloglevelek	16 438 107	9,66%
Befektetett eszközök összesen	172 358 816	101,33%
Kötelezettségek	2 269 400	1,33%
Nettó eszközérték	170 089 416	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	-0,77%	0,78%	10,42%	21,69%	3,28%
Benchmark	-0,70%	1,47%	11,31%	22,25%	4,15%

* 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.