

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

2023.11.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6292774 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.
Letétkelző	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

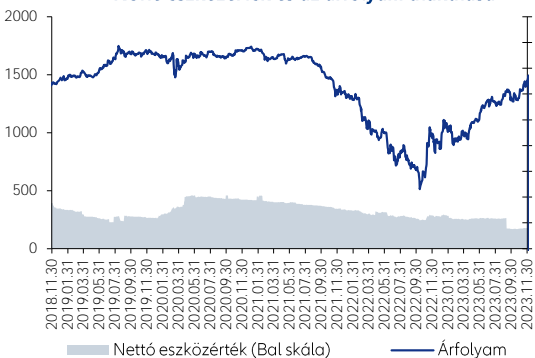
Az USA munkaerőpiac feszítettsége enyhén mérséklődni látszik. A mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak számának bővülése is elmaradt a várttól (október), árnyalatnyit emelkedett a munkanélküliség és csökkent a bérnövekedés. A tartósan munkanélküliek számának heti adata is növekvő trendben van. Az októberi infláció a vártnál jobban csökkent, 3,2%-ra ért, és a maginfláció is kedvező képet mutat. Az inflációs várakozások kicsit aggodalomra adhatnak okot, de kétségtelen, hogy ebben sok visszatekintő elem van. A FED novemberben sem nyúlt a kamatokhoz, a sajtóközleményben is csak minimális változást láthattunk. A decemberi kamatemelés valószínűségét még a sajtótájékoztatón nem zárta ki Powell elnök, de az azóta beérkezett adatok fényében egyre inkább úgy tűnik, hogy az USA jelenlegi kamatemelési ciklusa a végéhez ért. A piac most azt találgatja, hogy mikor jöhetnek kamotvágások. Ez az árazásokban egyre korábbra tolódik, már tavaszra is gondolnak sokan. A döntéshozók egyelőre inkább óvatosságra intenek, de a piac október vége után hatalmasat fordult. Akkor még a 10 éves kötvényhozam 5% közelében volt, és többen további emelkedésétől tartottak, 6%-os szintet rebesgettek. Ezzel szemben a kedvező adatok után markáns hozamesést láthattunk, 60 bázispontos nagyságrendben.

Az eurózónában is igen kedvező az infláció alakulása, a novemberi előzetes adat az elemzői várakozások többségénél lényegesen jobb lett (2,4%), sőt valójában már közel ért az EKB céljához (2%). A kötvénybefektetők az eurózónában is igen optimistákká váltak, itt is általános hozamszökkenésről tudunk beszámolni.

A cseh és a lengyel jegybank sem változtatott a monetáris kondíciókon novemberben.

A hazai inflációs mutató szintén kedvező meglepetést hozott. Októberre a KSH már megyszámjegyű pénzromlást mutatott ki (9,9%). Támogató a külkereskedelmi mérleg alakulása is. Az MNB 75 bázisponttal mérsékelte az alapkamatot. Ez nem érthető váratlanul a piaci szereplőket, hiszen Virág Barnabás, a jegybank alelnöke a döntést megelőzően olyan utalásokat tett, amelyből leginkább erre lehet következtetni. A soron következő üléseken is hasonló lépések várhatók. A jegybank a következőkben is markáns deflációval számol. Az EU-s pénzek kapcsán vegyes hírek érkeznek, de ezt már megszokhatták a befektetők. Összességében a magyar kötvénypiacon is jelentős erősödést figyelhetünk meg, az éven túli lejáratok jellemzően 70 bázispont körüli hozamszökkenést mutattak. Az alap duration értéke a benchmarkhoz képest enyhe alulsúlyban volt november folyamán is. A FED és az EKB mérlegszükítése, a magas hazai költségvetési hiány és a külpolitikai csatározások miatt óvatossággal kell alkalmaznunk, de a kedvező magyar infláció, az év végi pozíciózárások és a trend miatt inkább csak mérsékelt összes duration eltérést vállalunk. A hónap folyamán növeltük az államilag garantált és a jelzáloglevelek arányát. Ezeknek az állampapírokhoz hasonló a kockázatuk, de jelentős felára hoznak. A zöld kötvények aránya is nőtt, mivel az egyik jelzáloglevél-vásárlás zöld sorozatból történt.

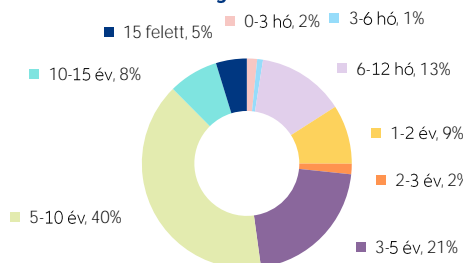
Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Nettó eszközérték (Bal skála)

Árfolyam

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	4 295 675	2,41%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107 336 545	60,20%
Kincstárjegyek	22 782 906	12,78%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	39 195 069	21,98%
Befektetett eszközök összesen	173 610 195	97,38%
Követelések	4 678 052	2,62%
Nettó eszközérték	178 288 247	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	3,72%	3,15%	9,88%	14,59%	3,53%
Benchmark	4,08%	4,13%	11,54%	16,48%	4,45%

* évesített hozam

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbéli 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.

