

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

2024.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7066276 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

A negyedik negyedéves USA GDP adat várt feletti növekedést mutatott, ennek hozamemelő hatását ugyanakkor ellensúlyozta az árinдекс várt alatti alakulása. A decemberi infláció az elemzői várakozásoknál némileg rosszabb lett, de a Fed által kiemelten figyelt PCE magindex kicsivel ismét közelebb került a 2%-os inflációs célhoz. A munkaerőpiac kapcsán továbbra is erős számok érkeznek. Az eurózoza gazdasága továbbra is inkább stagnál. Az infláció decemberben emelkedett, és a januári előzetes adatokon csak kisebb csökkenés látszott. A maginfláció azonban kedvezően alakult. Az EKB januárban a vártnak megfelelően nem nyúlt a kamatokhoz, ugyanakkor a döntéshozók az infláció kapcsán optimistábbakká váltak. Az EKB sajtótájékoztató alapján az látszik, hogy egyelőre a Vörös-tengeren tapasztalható szállítási nehézségek nem jelentenek kimagasló inflációs veszélyt, az európai munkaerőpiac pedig inflációs szempontból kedvezően alakul.

A lengyel és a román jegybank sem változtatott a kamatkondíciókon. A régióban az infláció összességében jó irányba halad.

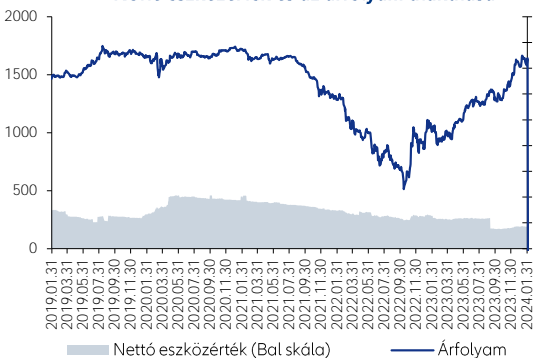
A magyar fogyasztói árinдекс ismét masszív meglepetést okozott, 5,5% lett a decemberi adat. A bázisok és az elmúlt hónapok havi áralakulásainak ismeretében nem lenne váratlan, ha a következő néhány érték is kedvezően alakulna. A kiskereskedelem év/év alapon mutatott szűkülése mérséklődik, de még mindig támogatja a deflációt. Szintén pozitív, hogy tovább nőtt a külkereskedelem többlete, ami a forint erősödésének, illetve a pénzügyi kockázatok csökkenésének irányába hat, így a monetáris lazítást segíti.

Ugyan az MNB alelnöke egy konferenciafel szólásán felvázolta a kamatvágási lépésközök (időleges) növelésének lehetőségét 75 bázispontonról 100-ra, de egy hitelezést érintő kormányzati felvetés és az EU csúcs előtti külpolitikai bizonytalanságok közepette a döntéshozók a korábbi ütem fenntartása mellett szavaztak, amivel az alapkamat 10%-ra ért. A további lépések kapcsán ez nem jelenti, hogy elvethetjük a nagyobb kamatvágás lehetőségét, ha az inflációs adatok és a forint eszközök kockázati megítélése ezt lehetővé teszik.

Az ÁKK a nemzetközi kibocsátások terén ismét igen aktívan kezdte az évet, januárban egy dollár és egy euró kötvény kibocsátás is megvalósult. Ezzel már túl vagyunk a tervezett devizafinanszírozás nagy részén. A forint aukciók is jól indultak, 01.11-én különösen nagy érdeklődés mutatkozott. A tavaly decemberi masszív kötvénypiaci rali után inkább oldalazó, enyhén emelkedő hosszú hozamokat láttunk az év első hónapjában.

Az alap duration értéke a benchmarkhoz közel, enyhe alulsúlyban volt. A Fed és az EKB mérlegszűkítése, a fejlett piacokon beázott jelentős kamatvágási várakozások és a kedvezőtlen magyar EU-s hírek óvatosságra intenek, ugyanakkor a markáns magyar deflációs folyamat miatt még nem is szeretünk volna jelentős alulsúlyt tartani. Januárban sok korábbi értékségi eltérés csökkent, így mérsékeljük a korábban kiemelkedő felül súlyban lévő állampapírok arányát és helyette más, portfólióbló hiányzó sorozatokat vettünk.

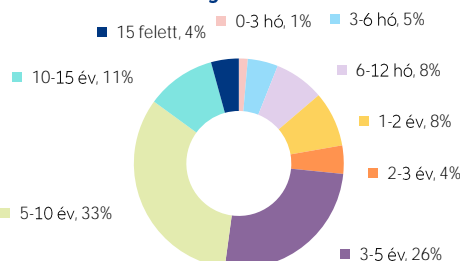
Millió HUF Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



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	3 927 189	2,07%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	116 254 136	61,14%
Kincstárjegyek	23 219 268	12,21%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	49 797 854	26,19%
Befektetett eszközök összesen	193 198 447	101,61%
Kötelezettségek	3 069 174	1,61%
Nettó eszközérték	190 129 273	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,33%	8,64%	10,13%	18,74%	3,82%
Benchmark	0,03%	8,84%	11,56%	20,95%	4,73%

* 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 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.

