

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

2024.08.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7762763 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 júliusi inflációja csak árnyalatnyit csökkent (2,9%-ra), és a Fed által szorosan követett PCE maginfláció is 2,6%-on stagnált. A júliusi munkaerőpiaci adatok meglehetősen gyengék lettek: a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak számának bővülése elmaradt a várttól, a munkanélküliségi ráta 4,1%-ról 4,3%-ra ugrott, az órabérek is kicsit mérséklődtek. A kiskereskedelmi forgalom a vártnál lényegesen erősebb lett. Ezek vegyes adatok a Fed komotpólyáját illetően, mégis a foglalkoztatási számok mutattak irányt a piacnak, feltehetőleg azért, mert a Fed részéről többször érkezett már olyan üzenet, hogy munkaerőpiaci visszaesés esetén határozottan lazítanak majd, nem várják meg válságkiakulását. Az eurózóna végleges júliusi inflációs számai megerősítették az előzetes adatot, ami enyhén emelkedő indexet (2,6%-ra) és stagnáló magindexet (2,9%) jelent. Az azóta megjelent, augusztusi előzetes értékek lényegesen kedvezőbbek lettek, a fő index (2,2%) lényegében az inflációs cél közelébe esését, és a magindex is csökkenni tudott kissé (2,8% lett).

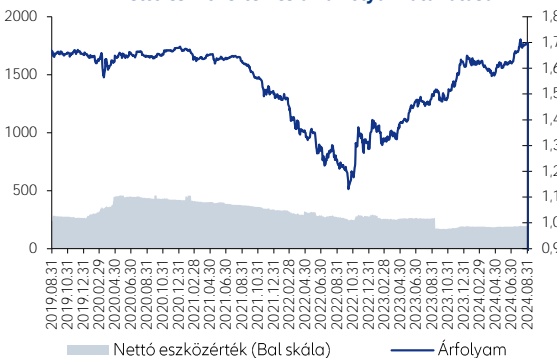
A japón jegybank az elemzői konszenzus szerinti tartós helyett 0,25%-ra emelte a kamatot és bejelentette az állampapírvásárlások visszafogásának ütemtervét. A QE mérséklésének szándékát már a korábbi üléskor jelezték a döntéshozók, most pedig lényeges, hogy további kamotemeléseket is kilátásba helyeztek.

A hazai infláció a vártknak megfelelően emelkedett kissé (4,1%), a magindex is tovább nőtt (4,7%). A kiskereskedelmi adatok továbbra is gyengének mondhatók, a kiskereskedelmi mérleg részben ennek is köszönhetően kedvező maradt.

Az MNB a vártknak megfelelően nem nyúlt a kamatszintekhez, 6,75% maradt az alapkamat. A következő kamotdöntő üléseken továbbra is a tartós és 25 bázispont kamotsökkentés közt döntenek, év végéig még várható alapkamatcsökkentés. A szeptemberi döntésnél kiemelten figyeli majd a Monetáris Tanács a hazai augusztusi inflációs adatot, a Fed és az EKB kamotdöntését és iránymutatását, a magyar kockázati megítélést (költségvetési politika és folyó fizetési mérleg, de ide érthetjük a forintárfolyamot, az államkötvény aukciók keresletét és a kötvénypiaci hozamokat), valamint a lakossági és vállalati bizalmat (ide sorolhatjuk az inflációs várakozásokat, valamint a fogyasztási és beruházási hajlandóságot). A 2024-es év hátralévő részére két 25 bázispontos kamotvágás volt a kamotdöntés utáni háttérbeszélgetés idején a legvalószínűbb. Az infláció a következő hónapokban várhatóan csökkenni fog, és visszatér a toleranciasávban, ugyanakkor az inflációs alapfolyamatokban inkább csak az első negyedévben látunk majd kedvező fejleményt.

A magyar kötvényhozamok augusztusban nem mozdultak jelentősen, kis erősödést láttunk. Az államkötvény aukciók jellemzően jó kereslet mellett zajlottak. Az alap duration értéke most súly közelében volt, mivel a kockázatokot most kiegyenlítettébbnek láttuk, például a hazai intézményi állampapír vásárlások és a közelgő USA kamotvágás kedvező, míg a geopolitikai sírlódások, valamint a japán szigorítás inkább kedvezőtlen tényezők.

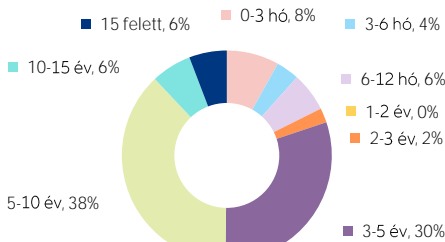
Millió HUF Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



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	3 391 375	1,74%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	111 664 494	57,45%
Kincstárjegyek	24 358 803	12,53%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	56 144 331	28,89%
Befektetett eszközök összesen	195 559 003	100,62%
Kötelezettségek	1 204 737	0,62%
Nettó eszközérték	194 354 266	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	0,83%	5,22%	4,71%	12,46%	3,95%
Benchmark	0,92%	5,53%	3,85%	12,53%	4,77%

* 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.

