

Allianz Kötvényalap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvényalap bemutatása

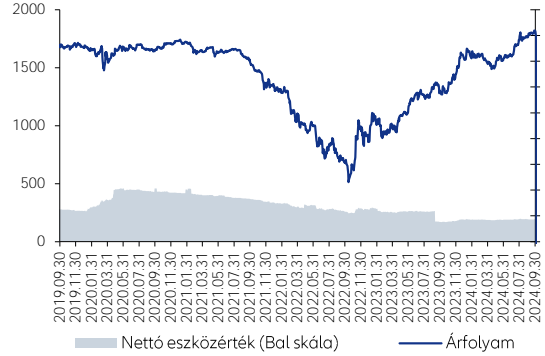
Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap céljának elérése érdekében portfóliójában jellemzően magyar állampapírok, 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

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7988542 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%

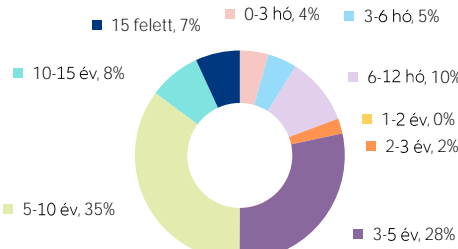
Millió HUF Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



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.

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.

Az elmúlt időszak eseményei

Az augusztusi foglalkoztatási adatok is megerősítették, hogy az USA munkaerőpiaca gyengülő pályán van. A munkanélküliségi ráta ugyan kissé mérséklődött, de az új álláshelyek száma ismét elmaradt a várakozásoktól. Az infláció kedvezően alakult, 2,5%-ra ért, a maginfláció ugyanakkor magasabb szinten ragadt. A Fed a vártnál nagyobb lépéssel, 50 bázisponttal indította meg a kamotvágásokat. Az inflációra vonatkozó várakozásokat főleg az idei évre csökkentették, a munkanélküliség előrejelzését feljebb tolták. A döntéshozók szerint jövő év végén a rövid kamatszint akár 3,4% körül alakulhat.

A hónap közepéig a 10 éves amerikai állampapír hozama közel 30 bázispontot esett, az összességében kedvező Fed ülés után azonban inkább korrekciót láttunk.

Az eurózóna inflációja is jelentősen mérséklődött, és az EKB 2%-os célja közelébe ért. A munkanélküliségi ráta csökkent, de az EKB az adatok mögé nézve nem lát problémát: a bérnövekedést a vállalatok a profitokból részben ellensúlyozzák és nem hárítják tovább a fogyasztókra. Az EKB a júniusi ülés után szeptemberben is 25 bázispontos kamotcsökkentés mellett döntött. A stáb előrejelzései nem változtak jelentősen, de a sajtótájékoztató inkább optimista hangvételűt ütött meg. Az európai kötvényhozamok a hónap folyamán mérsékelt ereszkedő trendben voltak.

A japán jegybank az elmúlt időszak kamatemelése és állampapírvásárlás-csökkentési terveinek bejelentése után nem nyúlt a kamatokhoz.

A hazai infláció a vártnál jobb lett, ismét a toleranciasívon belülre került. Az MNB inflációs előrejelzése szerint a következő hónapokban még néhány erős adatra számíthatunk, de ezt még nem nevezhetjük órstabilitásnak, hiszen év végére ismét 4% fölé érhet az index. A maginfláció még magasabban lesz, itt 2025 második negyedéve hozhat fordulatot, ekkor ez 4% környéki szintre érhet. A jövő évre vonatkozó inflációs előrejelzés csak a tranzakciós illeték növelése miatt todlódott felfelé kissé. A gazdasági növekedés ugyanakkor az idei évben a nyáron becsülthöz képest lényegesen visszafogottabb lesz, és 2025-re áthúzódó negatív hatással is számolhatunk. A folyó fizetési mérleg és a költségvetési hiánycél tarthatósága kapcsán az MNB bizakodó. A munkaerőpiac feszessége az alacsony munkanélküliség ellenére olóódik kissé az álláspiaci adatok alapján. A várakozások szeptember végén még 2-3 alkalommal 25 bázispontos lozítással számolnak, az MNB ugyanakkor ennél óvatosabb volt, az ülésen az előremutató iránymutatását nem módosították.

A hazai kötvénypiac viszonylag kis napi elmozdulásokkal erősödött szeptemberben, a rövidebb/közepes futamidőknön volt jelentősebb, 20 bázispont körüli hozamcsökkenés.

Az alap duration értéke a súly közelében volt, a kockázatotok többnyire kiegyenlítettnek láttunk. Például a hazai intézményi állampapír vásárlások és az Fed/EKB kamotvágós kedvező, míg a geopolitikai helyzet, külpolitikai súrlódások, valamint a japán szigorítás inkább negatív tényezők. Kisebb pozíciókat nyitottunk ugyan a hónap során, de ezekből jó trendet nem sikerült meglovalogni.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	7 827 412	4,06%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	102 077 464	52,96%
Kincstárjegyek	26 267 100	13,63%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	57 275 453	29,72%
Befektetett eszközök összesen	193 447 429	100,37%
Kötelezettségek	713 578	0,37%
Nettó eszközérték	192 733 851	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,27%	5,46%	7,16%	14,77%	4,01%
Benchmark	1,12%	5,32%	7,00%	14,59%	4,82%

* évesített hozam