

Allianz Kötvényalap

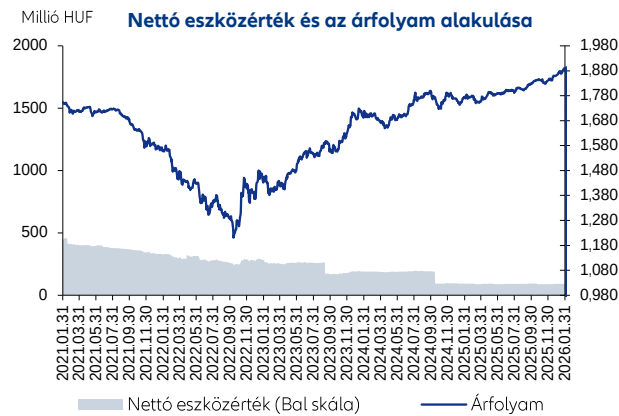
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvényalap bemutatása

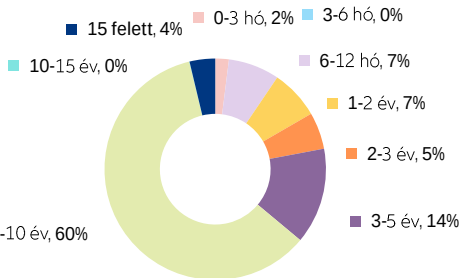
Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap céljának elérése érdekében portfóliójában jellemzően magyar állampapírok,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

Az alap főbb adatai

	2026.01.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.8886048 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 alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam és az Unicredit Jelzálogbank.

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA decemberi inflációs mutatója az előzőhöz hasonlóan 2,7% lett. A termelői árak ugyanakkor a várt felett alakultak. A munkanélküliségi adatok kedvezőek (csökkenő munkanélküliségi ráta és alacsony a heti új munkanélküliek száma), az álláshelyek bővülése azonban visszafogott, ezen túl a bérnövekedés inflációs célhoz mérten magas szintje is figyelmet érdemel. A kiskereskedelem és az ipari termelés 2-3%-kal bővül éves alapon. A Fed januárban a vártnak megfelelően nem nyúlt a kamathoz.

A pénzügyi piacokra hatottak még a geopolitikai feszültségek (Venezuela, Grönland, Irán). Ehhez adódtak a Feddel kapcsolatos hírek (pl. székáthelyüljítással kapcsolatos feljelentés), illetve várakozások (új Fed elnökkel túlzottan laza monetáris politika és így inflációs veszélyek). A dollár és az amerikai állampapírpiacon ebben a környezetben gyengült, míg az arany és az ezüst ára gyorsulva emelkedett. Trump elnök végül nyilvánosságra hozta jelöltjét a Fed elnöki pozícióra. Kevin Warsh várhatóan az infláció szempontjából konzervatív monetáris politikát folytat majd, de ennek figyelembevételével támogatja a kamatok csökkentését, és ezen túl fontos lesz számára a dereguláció, az amerikai pénzügyi szektor versenyképessége. A hír hatására a fenti folyamatok korrigáltak.

A japán kötvénypiacon a gyengülés január elején begyorsult, a japán mércével magasan ragadt infláción és a kamatemelési várakozásokon túl a költségvetés fellozolásával kapcsolatos félelmek miatt. A hónap második felében a jegybanknak és a pénzügyminisztériumnak sikerült megnyugtathatni a befektetőket.

Az eurózóna inflációja továbbra is gyakorlatilag a célnál áll, azonban az euró tartós felértékelődése az inflációt 2% alá viheti, ami azt jelenti, hogy a hosszabb tartás után a következő lépés egy újabb vágás lehet. A realgazdaságban enyhe élénkülés figyelhető meg, az ipari termelés a novemberi adat szerint már 2,5%-kal gyorsult az év azonos időszakához képest.

A régióban a cseh inflációt érdemes kiemelni, ahol maradt az alacsony, 2,1%-os érték decemberre. A magyar infláció cél közelébe csökkent ugyan, de némileg az elemzői és jegybanki várakozásoknál magasabban alakult. Az MNB így a vártnak megfelelően nem nyúlt az alapkamathoz és a sajtótájékoztatón a jegybankelnök továbbra is az óvatos és türelmes monetáris politikát képviselte.

Az ÁKK az elmúlt évek gyakorlatának megfelelően idén is korai devizakibocsátással biztosította be a finanszírozást. Jelentős túlereslet mellett 3 milliárd euró összértékben hoztak kötvényt forgalomba. A forint államkötvény aukciók is magas érdeklődés mellett zajlottak. A másodpiacon szintén erősödést láttunk: a hosszabb lejáratokon 20-30 bázispontos nagyságrendben kerültek lejjebb a benchmark hozamszintek.

A portfólió duration január folyamán a benchmark körül ingadozott, ezen belül a futamidőszegmenseket nézve a hosszabb, 5-10 éves futamidőknél voltak nagyobb felülsúlyaink. A lejárat közeli DKJ-t aukción hosszabbra cseréltük, egy berövidülő, államilag garantált kötvényt eladtunk a duration mozgástér emelése miatt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 886 947	2,07%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	61 268 538	67,13%
Kincstárjegyek	6 987 518	7,66%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	21 309 411	23,35%
Befektetett eszközök összesen	91 452 414	100,20%
Kötelezettségek	184 020	0,20%
Nettó eszközérték	91 268 394	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,45%	2,51%	5,40%	6,36%	3,99%
Benchmark	1,46%	2,68%	5,62%	7,03%	4,84%

* 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 mindenkori érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.