

Allianz Kötvényalap

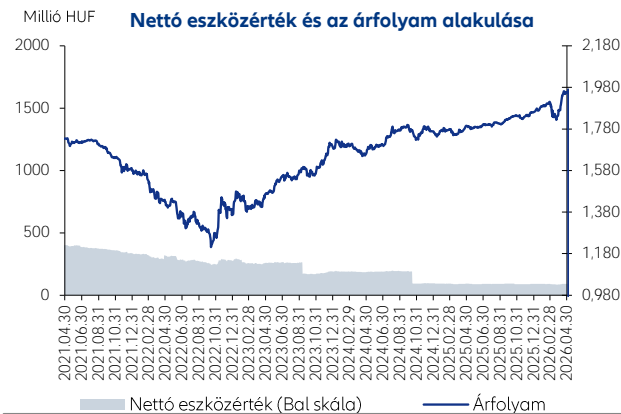
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvényalap bemutatása

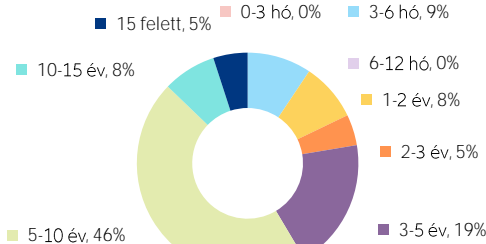
Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap céljának elérése érdekében portfóliójában jellemzően magyar állampapírok,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

	2026.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9554276 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, a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. és az Unicredit Jelzálogbank.

Az elmúlt időszak eseményei

Továbbra is az iráni háború a legtöbb mozgás okozója a nemzetközi tőkepiacokon. A tüszünet alatt sem közlekednek a hajók a Hormuzi-szoroson, így az olajpiacon a kínálat továbbra is korlátozott. A konfliktus lezárását követő gyors olajáresést segítheti, hogy az Egyesült Arab Emírségek bejelentette az OPEC-ből való kilépését. Az ország olajpiacon számottevőnek mondható kapacitás-tartalékokkal rendelkezik, amit azzal, hogy nem kötik magukat kvótákhoz, jobban ki tudnak majd használni. A másik irányba hat az, hogy az USA blokkolja Irán tengeri kereskedelmét, így a tárolókapacitások teljes kihasználása után termelésének leállítására kényszerülhet, ami a későbbi olajkínálat-növelést lassítja majd.

A Fed, az EKB és a Bank of Japan is a kamatok tartása mellett foglalt állást. A jegybankok egyelőre kívánnak. Fontos kérdés, hogy az olajár-emelkedés mennyire lesz tartós, illetve az energiaár növekedése a fogyasztói árakra inkább egyszerű hatást gyakorol, vagy öngerjesztő módon, folyamatosan inflációt gerjeszt. E mellett jobban látni kell, hogy a reálgazdaság mennyire lassul.

Érdemes még említeni, hogy megtörtént az új Fed-elnökjelölt bizottsági meghallgatása, a Fed-dal kapcsolatos büntetőeljárások pedig lezárultak. Így Kevin Warsh kinevezése hamarosan megtörténhet. A jelenlegi Fed-elnök (Jerome Powell) a szokásokkal ellentétben még egyelőre kormányzóként szavazó tag marad, de a nyilatkozatok alapján konstruktív és nem „árnyék-Fed-elnöki” szerepről lesz szó.

A magyar országgyűlési választásokon a TISZA rendkívül erős felhatalmazást kapott a szavazóktól. Az új országgyűlés és a kormány megalakulása igen gyors ütemben zajlik. Magyar Péter már miniszterelnök-jelöltként is számos fontos nemzetközi tárgyalást bonyolított, többek közt az Európai Bizottsággal is.

Az új kormány megalakulásával az elemzők és a piaci szereplők jellemzően az EU-források gyorsabb visszaszerzésére, kiszámíthatóbb működésre és kevesebb gazdasági beavatkozásra számítanak. E mellett az eurócsatlakozás melletti elköteleződés erősödő fiskális fegyelmet hozhat, és ezáltal a forinthozamok konvergenciáját segítheti elő.

Az MNB a várakozásoknak megfelelően nem változtatta az alapkamatot.

A választások előtt is már erősödő trendben volt a magyar kötvénypiac, de másnap (hétfőn) a benchmark hozamok még egy 30 bázispontot estek a pénteki állapothoz képest. A hónap egészét nézve az éven túli futamidőkön 100-120 bázispont hozamcsökkenést figyelhetünk meg.

Április folyamán a portfólió duration benchmark körüli szinten volt. A választások előtt a piaci kockázatvállalás már eleve nagyra tart, és lehettek volna negatív forgatókönyvek. Ezen túl a nemzetközi környezet is változókéony volt. A választások utáni jelentős hozamesést követően még lehetett volna tér további erősödéésre, mivel a magyar hírek a nemzetközi sajtóban napokig címdalra voltak, az április közepétől ismét emelkedő olajár és az új kormány korlátozott költségvetési mozgástere (eleve feszített költségvetés mellett újabb kiadásnövelő bejelentések érkeztek) ugyanakkor óvatosságra intettek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	2 488 584	2,76%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	59 456 753	65,85%
Kincstárjegyek	6 803 755	7,54%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	21 668 605	24,00%
Befektetett eszközök összesen	90 417 697	100,14%
Kötelezettségek	123 181	0,14%
Nettó eszközérték	90 294 516	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	5,67%	3,54%	6,14%	8,92%	4,15%
Benchmark	5,98%	3,34%	6,11%	9,47%	4,98%

* 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 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.