

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

2026.02.27

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.9102716 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 GDP növekedése az előzetes adatok szerint a várttól elmaradt (elsősorban a nettó export és a kormányzati beruházások húzták le az értéket), de azért az év/év növekedésre így is 2,2% adódott. A januári infláció a várttól jobban mérséklődött, 2,4% lett, azonban a Fed által jobban figyelt mutató (PCE infláció) és a termelői árak rosszabbak lettek a várakozásoknál. A heti munkanélküliségi adatok erősek, a munkanélküliségi ráta is csökkent. Mindezek a Fed-et óvatosabbá tehetik a további kamatsökkentések tekintetében.

Az USA legfelsőbb bírósága kimondta, hogy az elnök túllépte hatáskörét a kivetett vámok egy csoportjával (IEEPA – International Emergency Powers Act) kapcsolatban. Az eddig beszedett vámokat a szövetségi költségvetés feltehetőleg vissza kell térítenie a vállalatoknak (ez nagyságrendileg 150 milliárd dollár). Az ítélet indoklása ugyanakkor megerősít számos más elnöki jogosultságot. Ezt követően az elnök rögtön 10%-os általános vámost vetett ki, áthidaló jelleggel, amit 15%-ig felemlhetnek. Párhuzamosan megindulnak a vizsgálatok, amik a célzott vámok (országokra vagy ezen belül iparágakra) kivetését/visszavezetését megindokolják.

Az USA február legvégén Izraellel közösen elkezdte az Irán elleni hadjáratot. Ez piaczás után történt, tehát a hatások csak március elején jelentkeztek: az olaj és a gázárak jelentősen ugrottak, a kötvények általánosan estek, mivel az inflációs félelmek a piaci kamatvárakozásokat felfelé tolták.

Az eurózóna inflációja 1,7%-ra csökkent januárban. A negyedéves foglalkoztatási adat is bővülést mutatott. A decemberi kiskereskedelmi forgalom ugyan a várt alatti lett, de az év/év bővülés így is 1% feletti. Az ipar is hasonló mértékben nőtt egy év alatt. Az EKB februári ülésén nem változtak a kamatszintek.

A lengyel infláció ugyan a várt felett alakult, de így is csökkent, 2,2%-ra ért. A cseh infláció is csökkent, 1,6% lett a januári adat. A román infláció érdemben nem változott, a szintje közel 10%. Az említett országok jegybankjai februárban nem változtattak az alapkamaton.

A magyar infláció a várttól is jobb, 2,1% lett. A kedvező inflációs folyamatok megnyitották az utat a monetáris lazítás felé: az MNB a vártan megfelelően több mint egy év tartás után 25 bázispont kamatvágás mellett döntött. A sajtótájékoztatón az MNB elnöke igyekezett kihangsúlyozni, hogy nem kamatvágási ciklusról van szó, de összességében az infláció terén optimista képeltünk.

A forint államkötvények a hónap folyamán erősödtek, a hosszabb lejáraton a benchmark hozamok 30-40 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a rövidebbek esetén nagyjából 15 bázisponttal. Az iráni hírek hatására március elején egy jelentős korrekció következett be.

A portfólió duration február folyamán jellemzően enyhe felülúlyban volt a benchmarkhoz képest, ezen belül a futamidőszegmenseket nézve hosszabb, 5-10 éves futamidőknél voltak nagyobb felülúlyaink. Március elején a kockázatot csökkentettük, benchmark közelébe álltunk.

Az alap összetétele

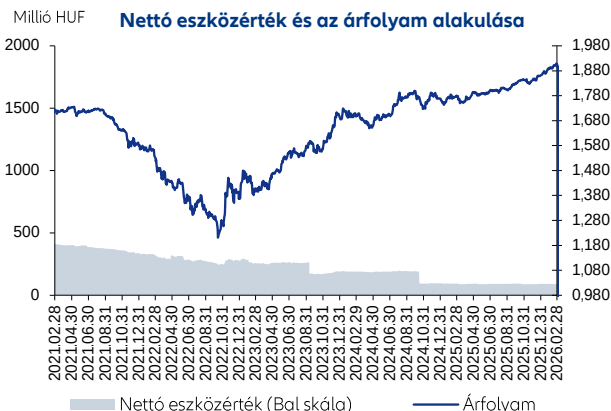
	Forint	Százalék
Folyószámla	2 648 084	2,94%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	60 499 624	67,06%
Kincstárjegyek	6 732 495	7,46%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	21 529 287	23,87%
Befektetett eszközök összesen	91 409 490	101,33%
Kötelezettségek	1 198 432	1,33%
Nettó eszközérték	90 211 058	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

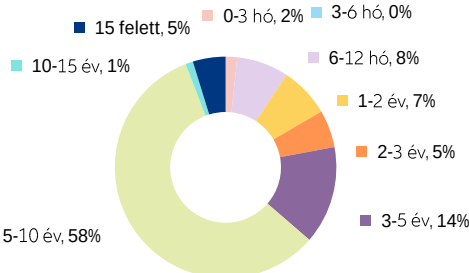
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,15%	3,83%	5,85%	7,31%	4,04%
Benchmark	1,12%	3,78%	5,93%	7,99%	4,89%

* évesített hozam



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.

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.