

Allianz Kötvényalap

Allianz Alapkezelő Zrt.

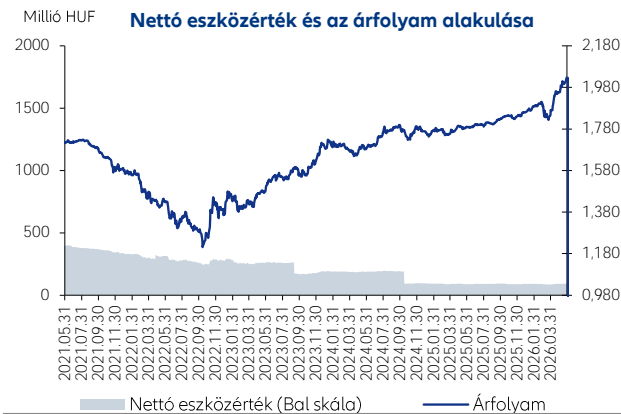
Az Allianz Kötvényalap bemutatása

Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel közép távon 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.

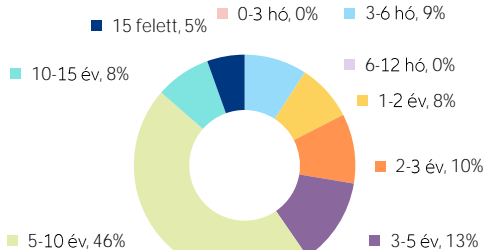
Az alap főbb adatai

2026.05.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,0277841 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 iráni háborúval kapcsolatos hírek továbbra is hatást gyakorolnak a piaci árfolyamokra, azonban a pozitív és negatív bejelentések már jellemzően kisebb kilengéseket okoznak, részben a konfliktus elhúzódása miatt, de azért is, mert bármely hírt sokszor napon belül megcáfol a másik fél. A törekény tűzszünet felváltotta már a nyílt csapásokat, a háborút lezáró megállapodás ugyanakkor igen nehéznek látszik. Az amerikai fél számos olyan feltételt támaszt (pl. dúsított urán átadása, atom- és rakéta program leállítás), amit Irán határozottan ellenez, miközben Irán sikeresen blokkolja a Hormuzi szorosot. A kieső olajmennyiséget nemzetközi tartalékokból időlegesen ellentételezni lehet, de az idő előrehaladtával nő a kockázat, hogy komolyabb ellátási problémák adódnak.

Az áprilisi USA infláción már érzékelhető az iráni háború hatása. Az éves áremelkedés az előző 3,3% után ezúttal 3,8%-ra nőtt. A termelői árak emelkedése 6% lett. A munkaerőpiac és a reálgazdaság összességében erős. Az eurózóna áprilisi inflációja immár 3%.

Az amerikai 10 éves állampapírhozám nagyjából 10 bázispontnyit emelkedett májusban, míg a német piacon némi erősödést láttunk. A Fed esetében a piac júniusra (már Kevin Warsh elnökletével) inkább tartást vár, míg az EKB kamatot emelhet.

A japán hozamok májusban is emelkedtek, a 10 éves állampapírhozám 2,8% körül is járt, ahonnan kissé korrigált, de így is egy 15 bázispontos hozamemelkedést hozott a hónap. A piac júniusra már kamatemeléssel számol. A lengyel, a cseh és a román központi bank sem változtatott a kamatszinteken májusban.

A hazai infláció a bázishatásoknak és az erősödő hazai devizának is köszönhetően igen kedvező, 2,1% lett. Az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is jók (márciusi értékek).

Az új kormányval kapcsolatban továbbra is sok igen kedvező hír érkezik. Talán a legfontosabb az EU-val kötött politikai megállapodás az uniós források feltételrendszeréről. A kedvező nemzetközi megítélést mutatja, hogy a Moody's és az S&P sem rontott a magyar hitelbesoroláson a májusi felülvizsgálatok során.

Az MNB nem változtatott az alapkamaton, de a sajtótájékoztatón nyilvánvalóvá vált, hogy akár már júniusban is jöhet az újabb kamatvágás, ugyanis az infláció és a kockázati prémium is megfelelően alakul. Már most is volt kamatsökkentésre irányuló döntési alternatíva. A jegybank a kedvező folyamatok tartósságáról szeretne meggyőződni, illetve az iráni háború hatásait is kiemelten figyeli.

A múlt hónap jelentős kötvénypiaci rallyja után a májusi hónap is markáns erősödést hozott. Az éven túli lejáratokon 60-80 bázisponttal kerültek lejjebb a referencia állampapírok, és az aukciókon is kiemelkedő volt a kereslet.

Májusban a portfólió duration benchmark körüli szinten állt. A magyar kötvények a kedvező nemzetközi és hazai hírfolyam miatt erősödő trendben vannak, ugyanakkor év elejétől egy lejáratról függően 100-200 bázispontos államkötvény hozamcsökkenés után és a magyar-lengyel 10 éves hozamszint negatívba fordulásával indokolt némi óvatosság.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	2 534 911	2,72%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	62 179 946	66,69%
Kincstárjegyek	6 844 404	7,34%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	21 835 049	23,42%
Befektetett eszközök összesen	93 394 310	100,17%
Kötelezettségek	159 353	0,17%
Nettó eszközérték	93 234 957	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,70%	6,15%	10,22%	13,27%	4,36%
Benchmark	3,54%	5,81%	9,82%	13,43%	5,17%

* 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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.