

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, diszkontkincstárjegyek, 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.

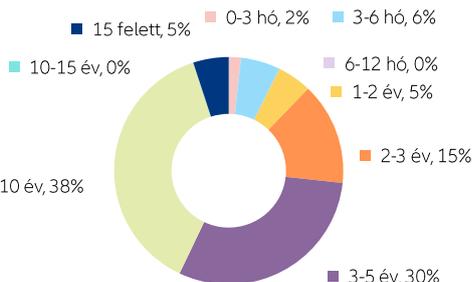
Az alap főbb adatai

2025.08.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,8047247 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 MBH Csoport.

Az elmúlt időszak eseményei

A júliusi USA munkaerőpiaci adatok közül a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma és a munkanélküliségi ráta is rosszabb lett a vártnál, ami növelte a piacon a kamatvágási várakozásokat. Jerome Powell Fed elnök Jackson Hole-i beszéde után a piaci szereplők már szinte biztosra veszik a szeptemberi kamatsökkentést. A képet ugyanakkor árnyalja, hogy a bérnövekedés magasabb lett, és a termelői árak is jelentősen megugrottak. A szeptemberi kamatdöntés előtt még az inflációs adat is okozhat meglepetést. Az USA 10 éves hozam augusztusban 15 bázispont körüli erősödést mutatott.

Az eurózóna munkaerőpiaci adatai közül a bérnövekedés talán a leginkább említésre érdemes: a második negyedéves 4% elsőre soknak hangzik, a kamatdöntések mérlegelésénél azonban az árnyalhatja a képet majd, hogy az előző év azonos időszakában egy relatíve alacsony értéket láthattunk. Az inflációs ráta pontosan az EKB célján állt júliusban (2%), a magindex is csupán árnyalatnyit magasabb (2,3%). A kiskereskedelemben élenkélés tapasztalható, de az ipar továbbra sem talál magára: az előző havi hó/hó emelkedés után egy hasonló mértékű csökkenést látunk júniusra vonatkozóan, és év/év alapon is gyakorlatilag 0 a bővülés. A német 10 éves hozamszint pár bázispontot emelkedett augusztusban.

Az ukrán háború kapcsán sor került egy USA-orosz elnöki csúcstalálkozóra Alaszkában, ami ugyan némi reményt keltett a piaci szereplőkben, de a következő hetek már kevésbé lelkesítő nyilatkozatokat hoztak.

A japán infláció mérséklődött kissé, de még mindig 3% feletti. A japán tíz éves hozamban a felfelé mozdulás bázispontban mérve nem volt látványos, de a folyamatos gyengülés figyelmet érdemel.

A cseh és a román jegybank tartotta augusztusban az alapkamatot (3,5%, illetve 6,5% szinteken). A régiós hírek közül talán a lengyel költségvetéssel kapcsolatos aggodalmak emelhetők ki, hógégén volt is kisebb kötvénypiaci gyengülés.

A júliusi magyar bérnövekedési adat ismét 10% közelébe ért. A júliusi infláció csökkent ugyan, de azért a várt felett alakult (4,3%). A kiskereskedelem bővülése továbbra is inkább visszafogottnak nevezhető, míg az ipari termelés az alacsony bázis ellenére tovább erősedik. Az MNB az inflációs kilátásokkal konzisztens módon nem nyúlt a 6,5%-os alapkamathoz, és a sajtótájékoztató ismét szigorú hangvételt ütött meg.

Az éven túli magyar hozamok az elmúlt pár hónapban inkább csak oldalaztak, augusztus során sem látszott lényeges elmozdulás (10 bázispont körüli hozamszökkenésvolt megfigyelhető a hó végi benchmarkokat nézve).

A portfólió duration értékét a romló magyar inflációs adat után kissé csökkentettük, majd a visszafogott USA infláció és az alaszakai csúcstalálkozó nyomán ismét növeltük. Hógégét semleges közeli pozícióval zártuk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	4 947 080	5,41%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	67 389 340	73,69%
Kincstárjegyek	4 863 805	5,32%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	14 476 084	15,83%
Befektetett eszközök összesen	91 676 309	100,25%
Kötelezettségek	227 648	0,25%
Nettó eszközérték	91 448 661	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,72%	0,81%	1,39%	1,60%	3,80%
Benchmark	0,82%	1,20%	1,95%	3,12%	4,67%

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