

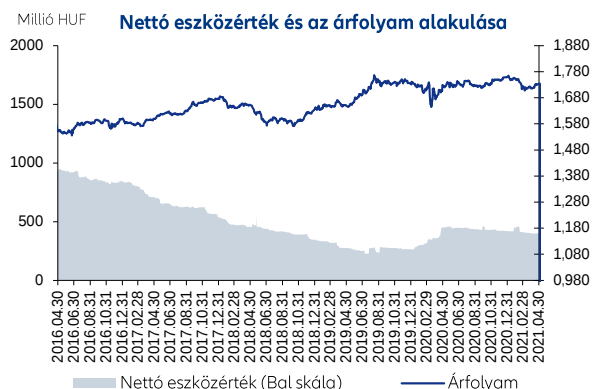
Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

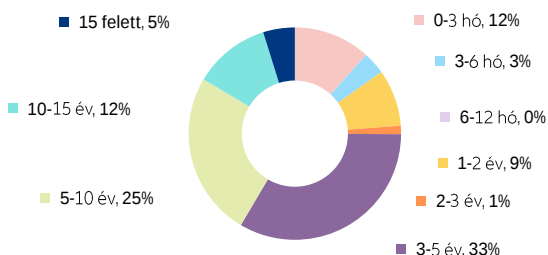
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe, bankbetétekbe és külföldi állampapírokba is fektetheti vagyonát.

Az alap főbb adatai	2021.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7343 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	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

A márciusi USA-infláció 2,6%-ra, míg a Fed által még jobban figyelt PCE magindex a 2%-os infláció közelébe, 1,8%-ra emelkedett. Mindez részben bázishatások eredménye, de a gazdaság újraéledésével is kapcsolatban áll. A munkaerőpiaci fejlemények is további lassú kilábalásról árulkodnak: a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak bővülése bő 250 ezerrel meghaladta a Bloomberg elemzőinek várakozását, a munkanélküliségi ráta 6%-ra mérséklődött. A Fed a gazdaságot illetően kissé optimistább, de egyelőre újabb üzenetet nem küldött a piacnak. Hangsúlyozták, hogy nemhogy a kamatemelésre, de a QE fokozatos kivezetésének megvitatására sincs még itt az idő, részben a várhatóan csak időleges inflációs megugrás, részben a járvánnyal kapcsolatos bizonytalanságok okán. Az infláció ugyanakkor áprilisra bőven 3% feletti lehet, ami a hosszabb és jelentős emelkedés után áprilisban enyhén csökkenő USA hosszú hozamszintet ismét emelkedővé változtathatja majd. Az Eurózára márciusi inflációja 1,3% lett, és ott is további megugrásra lehet számítani, bár a térségben jelentősebb járványügyi korlátozásokat láthattunk idén, így a hatás elnyújtottabb lehet, inkább csak az olajár és adóhatások okozzák egyelőre. Az EKB sem borította fel a piac egyensúlyát újabb üzenetekkel, a pandémias eszközvásárlás (PEPP) üteme továbbra is emelt lesz az év elején látottakhoz képest, hogy a pénzügyi kondíciók túlzott szigorodását (ezen belül a hosszú állampapírok hozamemelkedését) megelőzzék. A német kötvénypiac ezzel együtt is gyengült kissé áprilisban.

A hazai infláció a vártak megfelelően 3,7%-ra emelkedett, a maginfláció ugyanakkor 4% alá csökkent, és mérséklődött az adósúrt magindex is. Az MNB kamatdöntő ülésén eszközökben és kamatszintekben nem történt változtatás. Folytatódnak az állampapír-vásárlások, újabb felülvizsgálatra 3000 milliárd állomány elérésénél kerül majd sor.

Az ÁKK kibocsátotta az első zöld forint államkötvényt, ami egyben az eddigi leghosszabb forint lejárat is (30 év). A várakozást messze meghaladó, mintegy 140 milliárdnyi ajánlat érkezett rá. A papír a többi forintos kötvényhez hasonlóan, aukció formájában kerül piacra, de futamideje és a zöld jellegből adódó speciális követelmények miatt ritkábban, várhatóan csak negyedévente lehet rábocsátásra számítani.

Áprilisban is alacsonyabb volt a portfólió duration értéke a benchmarknál. A hosszabb futamidőszegmensek esetében most is csak kisebb mértékben törtünk el a benchmark súlyoktól, mivel úgy gondoltuk, hogy az év eleji jelentős fejlett piaci hozamemelkedés lassulhat technikai tényezők, illetve az EKB közbelépése miatt. Ugyanakkor az elkövetkező inflációs bizonytalanság miatt jelentős futamidő-hosszítást jelenleg nem tervezünk, inkább a duration alulsúlyt gondoljuk kedvezőbbnek. Áprilisban is vettünk államilag garantált kötvényt és jelzáloglevelet is, hogy növeljük a felárral rendelkező kötvények arányát, de ezek jelentős részét végül igen kedvező áron el is tudtuk adni. Vásároltunk az új zöld kibocsátásból is, ami érzékelhető likviditási prémiummal került a piacra.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	9 069 628	2,26%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	335 349 794	83,50%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	51 537 730	12,83%
Befektetett eszközök összesen	395 957 152	98,59%
Követelések	5 646 512	1,41%
Nettó eszközérték	401 603 664	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,00%	-1,12%	-0,09%	0,33%	4,90%
Benchmark	0,80%	-1,18%	0,14%	0,96%	6,29%

* 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.

