

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középhosszú távon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe, a Magyar Állam készfizető kezességével kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és banki betétekbe is fekteti vagyonát. Az Alap elsősorban azoknak az Ügyfeleknek jó választás, akik a rövid lejáratú magyar állampapírok által elérhető hozam elérésére törekednek. Befektetései tervezésekor minimum 1 évben, azaz középhosszú távon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2020.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4429 Ft
ISIN kód	HU0000707146
Alap fajtája	rövid kötvény, értékpapír alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2008. augusztus 11.
Kockázati szint:	mérsékelt
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban továbbra is jelentősen befolyásolták a befektetők hangulatát a koronavírusról érkező hírek (megbetegedések, lezárások, vakcinák), a Brexit tárgyalások és a 2 napos EU-csúcs. A magyar hozamoknak és a forintnak pozitív lökést adott, hogy az EU-csúcsban a tagállamok (Magyarország és Lengyelország vétője után) végül elfogadták a 2020-2027-es költségvetést és a NextGenEU alapot. A hírre a hozamgörbe éven túli szakasza 2-4 bázisponttal csökkent.

Az MNB folytatta állampapír, állam által garantált kötvény és jelzáloglevél visszavásárlásait, de a hónap utolsó két hetében aukciót nem tartott csak a másodpíacon vásárolt. Matolcsy György pedig kifejtette, hogy a Magyar Nemzeti Bank készen áll arra, hogy a továbbiakban is minden eszközével támogassa a magyar gazdaság emelkedését.

Az év utolsó kamatdöntő ülésén viszont nem történt változás, a Tanács változatlanul hagyta az irányadó kamatot és a kamatfolyosót. Emellett sem a közlemény üzenete, sem az eszköztör többi eleme nem változott. A jegybank közleményében és az ülést követő sajtótájékoztatóján ismét kiemelte, hogy elsődleges célja az árstabilitás elérése, és fenntartása, valamint, hogy a rövid oldali hozamok biztonságos távolságban maradjanak a nullaközeli tartománytól. A jegybank legfrissebb inflációs jelentésében 3,4%-os inflációval számolt 2020-ra és 3,5/3,6%-kal 2021-re. A gazdasági teljesítmény tekintetében 6,0/6,5%-os recessziót valószínűsítettek 2020-ra és 3,5-6,0%-os növekedést 2021-re.

Az ÁKK bejelentése szerint a jövő évi bruttó kibocsátás alacsonyabb lesz a vártnál, az idei közel 1500 milliárd forintos túlf finanszírozás miatt. Jövőre mintegy 1000 milliárd forint nettó állománybővüléssel kalkulál a lakossági állampapírok piacán. Ha ez létrejön, akkor jövőre átlépheti a 10 ezer milliárd forintot a lakossági állampapírok állománya. 2021-ben a költségvetés nettó finanszírozási igénye várhatóan 3332 milliárd forint lesz, amit két forrásból teremtenének elő: mintegy felét az intézményi forintkötvény piacról fogja bevonni az ÁKK (gyakoribb és nagyobb volumenű csereaukciók és egy új, 30 éves zöld kötvény kibocsátás), a másik részt pedig a lakossági állampapírok piaca adja majd, alapozva a MÁP+ sikerére. Továbbra is cél, hogy 2023-ra elérjék a 11 ezer milliárd forintos összértéket. Újdonság, hogy januártól nem lesz hároméves fix kamatozósú intézményi kötvény, de a hároméves benchmark megmarad, az elsődleges forgalmazóknak továbbra is árat kell majd jegyezniük erre. A tízéves papíroknál a 2031/A nem lesz aukcionálva januártól, hanem az eddigi cserepapír, a 2033/A lesz az új benchmark. Az ÁKK még ismertette, hogy 2021-ben nem lesz szükség devizakötvény-kibocsátásra a 2020 novemberében végrehajtott előfinanszírozás miatt.

A forint végül 362,62 EUR/HUF-on zárta a hónapot és az évet, a 3 hónapos 0,28%-on (ez -1 bázispont 1 hónap alatt és +30 bázispont 1 év alatt), a 10 éves pedig 2,08%-on zárta az évet (ez -11 bázispont 1 hónap alatt és +7 bázispont egy év alatt).

Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt enyhe duration felülsúly mellett.

Az alap összetétele

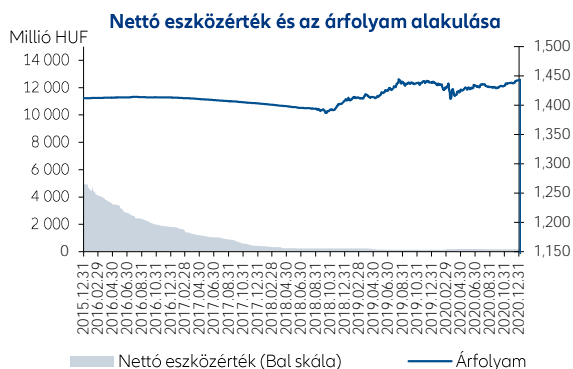
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	34 161 417	18,68%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	112 082 320	61,28%
Kincstárjegyek	37 467 344	20,49%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	4 030 546	2,20%
Befektetett eszközök összesen	187 741 627	102,65%
Kötelezettségek	4 846 872	2,65%
Nettó eszközérték	182 894 755	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

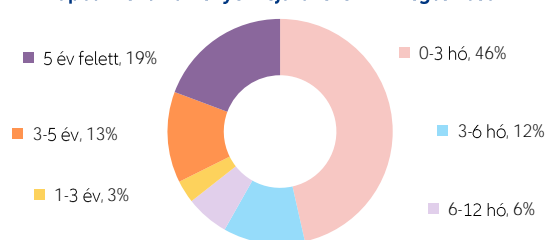
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,33%	0,98%	0,61%	0,28%	3,00%
Benchmark	0,24%	0,88%	0,63%	0,74%	3,60%

* évesített hozam



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, MTB Csoport.

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.