

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középhosszú és 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 középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2021.01.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4423 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

A kötvény- és pénzpiaci folyamatokat továbbra is leginkább a koronavírus-járvány fejleményei alakították. A piacok aggódtak az új koronavírus-törzs miatti szaporodó lezárások és az oltóanyagok lassú kiszállítása miatt, ugyanakkor örültek Joe Biden hivatalba lépésének és annak, hogy ezzel lezárult egy hosszas huzavona a hatalom átadása kapcsán. Pozitívan hatott a befektetői hangulatra, hogy Joe Biden bemutatta új, 1900 milliárd dolláros koronavírus-mentőcsomagját, viszont a korlátlan pénzyomtatás miatt egyre erősebb lett egy feltámadó dollárinflációtól való félelem, és hogy a Fed már akár rövid-középtávon is kamatemelésre kényszerülhet emiatt. Ezen aggodalmak miatt emelkedtek az amerikai hozamok.

Mindezek persze kihatottak a magyar kötvénypiacra is, és az amerikai hozamok emelkedésével a hazai hozamok is nőttek. Itthon is aggódtak a befektetők az oltóanyagok lassú kiszállítása miatt, de az orosz Szeptnyik-vakcina beszerzéséről történő megállapodás után kissé javult a hangulat, mert lényegesen előrébb hozhatja a hazai korlátozások feloldását az európai országokhoz képest, így javíthatja a gazdasági kilátásokat.

A hozamok annak ellenére emelkedtek, hogy a Magyar Nemzeti Bank folytatta államkötvény, államilag garantált kötvény és jelzálog vásárlásait, az FX-swap tendereket és a hiteltendereket, valamint további 400 milliárd forinttal 1150 milliárdra emelte a Növekedési Kötvényprogram keretösszegét. Emellett kifejtette, hogy készen áll arra, hogy az állampapír-vásárlásokat a tízévesnél rövidebb lejáratú állampapírokra is kiterjessze, ezzel biztosítva a folyamatos állampapír-piaci likviditást a hozamgörbe középső szakaszán. Viszont a hosszabb futamidejű papírok esetén az elért 50%-os limit miatt mérséklődik a kereslet. Az ÁKK pedig a legutóbbi aukción a 15 éves kötvény esetében a gyengébb kereslet ellenére is megemelte a kibocsátott mennyiséget. Ezek mind hosszú hozamaink emelkedését „segítették”. A rövid oldali hozamok is emelkedtek kissé, hiszen az MNB célja, hogy a rövid oldali hozamok biztonságos távolságban maradjanak a nullaközi tartománytól. Továbbá a 0,6%-os alapkamat mellett szeptember vége óta 0,75%-on tartja az egyhetes betéti kamatot, ami jelenleg az effektív kamatláb szerepétölti be, így a bankközi hozamok is ehhez a rátaéhoz igazodnak.

A forint végül több, mint 6 forint erősödéssel 358,51 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A 3 hónapos benchmark hozam 8 pontos növekedés után 0,36%-on, a 10 éves pedig 23 pontos növekedés után 2,31%-on zárta a hónapot.

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

Az alap összetétele

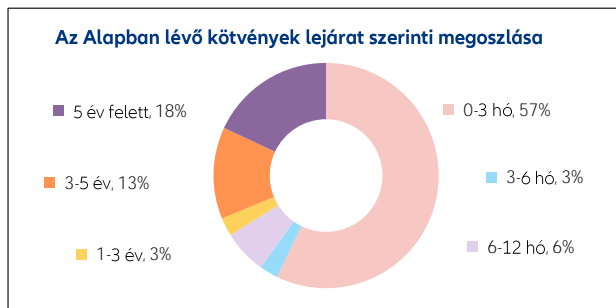
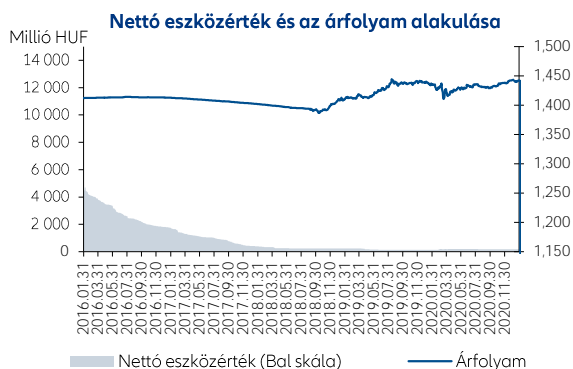
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	28 077 354	15,43%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107 100 641	58,87%
Kincstárjegyek	39 467 147	21,69%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	4 480 336	2,46%
Befektetett eszközök összesen	179 125 478	98,45%
Követelések	2 813 014	1,55%
Nettó eszközérték	181 938 492	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,04%	0,65%	0,49%	0,49%	2,98%
Benchmark	-0,09%	0,51%	0,43%	0,78%	3,57%

* évesített hozam



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 felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.