

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon 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. Befektetések tervezésekor minimum 1 évben, azaz középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2021.02.26
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4327 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 a nemzetközi piacokat alapvetően továbbra is a vakcinahírek mozgatták. A befektetőket elbizonytalanították azok a kérdések, hogy melyik térség fog előbb a helyreállás útjára lépni, hol lesz erősebb a pénzügyi támogatás és az eszközár-infláció, valamint, hol sikerül elsőként elérni a szükséges áttoltottsági szintet. Az inflációs aggodalmak elsősorban az amerikai költségvetési stimulussal kapcsolatban jelentek meg, ami miatt emelkedtek a hosszú dollár és euró hozamok.

2021 év eleje óta nálunk is jelentősen emelkedtek a hosszú hozamok, amiben szerepet játszott a már említett dollár és euró hozamok emelkedése és az is, hogy az MNB elérte a 10 év feletti állampapír-sorozatokat esetén az 50%-os felső korlátot, így vásárlásaival kénytelen volt elmozdulni az 5-10 éves lejártok felé: emiatt kevesebb támogatás jutott a 10 évesnél hosszabb szegmensre.

A hozamemelkedésre a magyar makro adatok egyébként nem adtak okot. Nagy meglepetésre 1,4%-kal nőtt a magyar gazdaság a tavalyi év utolsó negyedében a harmadik negyedéhez képest, a tavalyi évben így 5,1%-kal esett csak vissza a GDP. A negyedik negyedében a hazai gazdaság negyedéves növekedése a legjobbak között, míg éves növekedése az átlagosnál jobb volt. A Fitch és az S&P minősítő is elismerően nyilatkozott gazdasági teljesítményünkről, és változatlanul az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adóbesorolást stabil kilátással. Szerintük a gazdaság várhatóan visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságróta.

Emellett az elmúlt pár hétben az inflációs aggodalmak miatt megjelentek a kamatemelési várakozások is, a pénzügyi hozamok 20-30 bázisponttal emelkedtek. A piac azt várta, hogy a Monetáris Tanács a hónap végi kamatdöntő ülésén ezzel kapcsolatban lépéseket tesz, ami megmozgathatja a hozamokat, illetve a forint árfolyamát is. A Monetáris Tanács azonban változatlanul 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egy napos betéti kamát -0,05%, az egy napos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. Nem volt változás a döntést követően kiadott közleményben sem. A Monetáris Tanács megismételte korábbi üzenetét, miszerint (1) a jegybank folyamatosan bővíti mérlegét, (2) a rövid hozamokat biztonságos távolságban akarja tudni a 0 közeli tartománytól, (3) rugalmas a kötvényvásárlási program tekintetében, valamint (4) továbbra is odafigyel a módján, és készen áll reagálni, amennyiben az inflációs kilátások megváltoznak.

A forint végül több, mint 4 forint gyengülés után 361,01 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark hozam 35 pontos emelkedés után 0,69%-on, a 10 éves pedig 31 pontos emelkedés után 2,65%-on zárta a hónapot.

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

Az alap összetétele

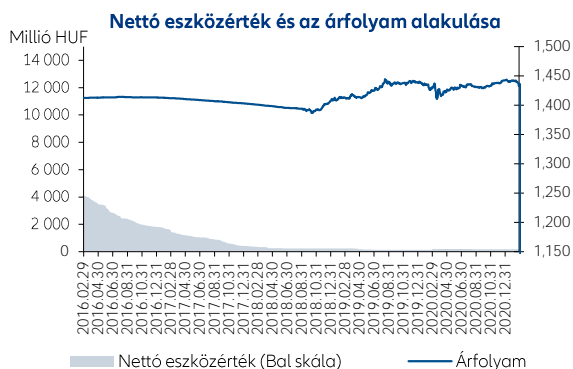
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	37 283 774	20,74%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	104 444 793	58,09%
Kincstárjegyek	34 447 437	19,16%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 973 224	2,21%
Befektetett eszközök összesen	180 149 228	100,20%
Kötelezettségek	361 244	0,20%
Nettó eszközérték	179 787 984	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

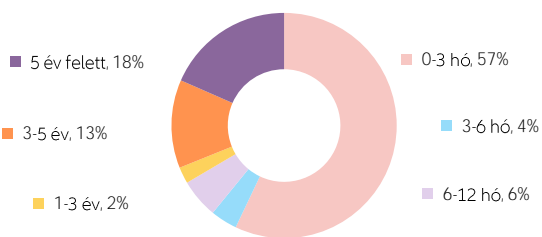
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,67%	-0,38%	0,12%	0,30%	2,91%
Benchmark	-0,68%	-0,53%	0,02%	0,44%	3,49%

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