

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

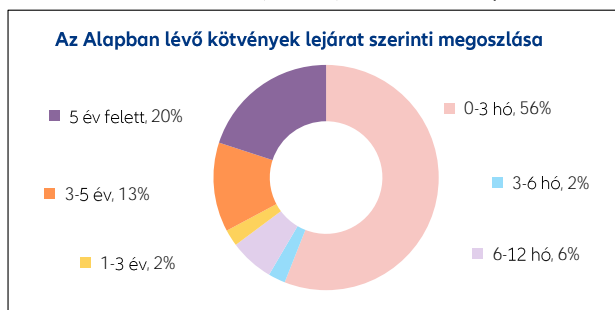
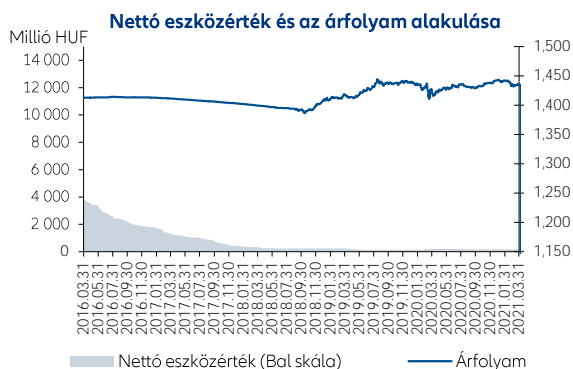
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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. Befektetések tervezésekor minimum 1 évben, azaz középhosszú távon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2021.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4345 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 hónap nagy részében az emelkedő core piaci hozamok, a gyengülő forint, a növekvő koronavírus esetszámok és a lezárások keltették bizonytalanságot. Hozamemelkedés látszott például az amerikai hosszú kötvények piacán, ahol a tízéves referenciaérték 1,5% fölé emelkedett, melynek legfőbb oka volt, hogy egyre erősebbek lettek az inflációs félelmek. A globális hozamemelkedés alól Magyarország sem tudta kivonni magát, a magyar tízéves referenciahozam 2,8% környékére is emelkedett, amire közel egy éve nem volt példa. A core hozamok és az inflációs várakozások emelkedésén túl az MNB QE programjának 50%-os korlátja (nem tudott már támogatni a hosszú papíroknak) és az államháztartási hiány emelkedése is hatott a hozamok emelkedésének irányába. A februárt ugyanis 700 milliárd forintot meghaladó hiánnyal zárta az államháztartás. Két dolog azért javítja a jövőben a képet. Az egyik az ÁKK kibocsátási politikája. Az adósságkezelő már tavaly előfinanszírozta az idei évben lejáró adósság egy részét, és elég jelentős nagyságú tartalékokat épített fel az év végére. Az intenzív kibocsátások az idei évben is folytatódnak, s március közepére a tervezett nagybani forintkibocsátás több, mint 30%-át már elérte az ÁKK. Az állam MNB-nél tartott likvid tartalékai pedig továbbra is magasak. Továbbá áprilistól az ÁKK új aukciós rendszere áll át, a mostani heti kötvényaukciók és kétheti csereaukciók aránya megfordul, vagyis várhatóan kevesebb új papírt bocsát majd ki. Így a kibocsátások finomhangolásával ellensúlyozhatja a hozamemelkedést. A másik az MNB kötvényvásárlásai, melyek szintén fékezhetik a hozamok jelentősebb emelkedését. Az MNB bejelentette ugyanis, hogy eltörli az egyes sorozatokra vonatkozó 50%-os korlátot az eszközvásárlási program (QE) esetében, így ismét vehetnek hosszabb papírokat. A program elindulása óta egyébként közel 1500 milliárd forinttal nőtt a jegybank mérlegében lévő állampapírok állománya. A hosszú hozamok mellett az utóbbi hetekben a görbe rövid oldalán is látszott némi emelkedés, azt azonban elsősorban az emelkedő inflációs várakozások és az azokból következő esetleges kamatemelési spekulációk mozgatták. A havi kamatdöntő ülés után – melyen egyébként változatlanok maradtak a kamatszintek – az MNB ismertette inflációs várakozásait. Elmondták, hogy átmeneti kiugrások lesznek benne tavasszal, de ezek döntően külső tényezőknek köszönhetők, és a jegybank átmenetnek tekinti ezeket a hatásokat. Nem számít arra, hogy 2022 elejétől is fennmaradnak az inflációs kiugrások. 3,8-3,9%-os inflációval számolnak idén és 2,9-3,0%-kal jövőre, ám idén, a második negyedévben átmenetileg akár az 5%-ot is elérheti a fogyasztói árindex. A hónap utolsó napjaiban stabilizálódott a piac, mind a core hozamok, mind a hazai hozamok erősödésnek indultak. A forint végül csak közel 3 forintos gyengüléssel 363,73 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark 8 pontos csökkenéssel 0,61%-on, a 10 éves benchmark pedig 6 pontos emelkedéssel 2,71%-on zárta a hónapot. Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt enyhe duration alulsúly mellett.



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	36 081 962	20,31%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	106 596 264	59,99%
Kincstárjegyek	31 455 579	17,70%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 978 880	2,24%
Befektetett eszközök összesen	178 112 685	100,24%
Kötelezettségek	417 852	0,24%
Nettó eszközérték	177 694 833	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,13%	-0,58%	0,39%	0,72%	2,89%
Benchmark	0,13%	-0,64%	0,23%	1,00%	3,47%

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

