

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	2021.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4390 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 során enyhé pozitív hangulat uralkodott a piacokon. A befektetők elkezdtek bizni abban, hogy a tömeges oltások és a gazdaságösztönző intézkedések következtében megindul a gazdasági kilábalás. Európa több országában is megkezdődött az óvatos újraindítás. A deviza-, valamint a kötvénypiaci mozgásokat a Fed legutóbbi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve is támogatta, amely arról biztosította a befektetőket, hogy a rendkívül laza monetáris kondíciók tartósan megmaradnak. Másrészt a Biden-adminisztráció koronavírus-mentőcsomagjának részeként elfogadott 1400 dolláros egyszeri juttatás is támogatta a pozitív hangulatot. A magyar kötvények esetében hozamcsökkenést láthattunk, köszönhetően annak, hogy a hazai piac inkább a dollárhozamokkal mozgott együtt (ahogy az év eleji emelkedésben is). A hónap folyamán ugyanis elváltak egymástól az amerikai és a német hozamok: az USA-ban estek a hosszú hozamok korrigálva a korábbi hónapok gyors emelkedését, míg a német 10 éves hozam emelkedett.

Idehaza az MNB további támogatásáról biztosította a kötvénypiacot, ugyanis végrehajtotta az állampapír-vásárlási program felülvizsgálatát. Korábban 2000 milliárd forintot határozott meg a programra, melyet lassan közelítenek, így most a legutóbbi kamatdöntő ülésen 3000 milliárd forintnál határozta meg a következő felülvizsgálat időpontját. Az állampapír-vásárlási programot továbbra is tartós piaci jelenlét mellett, a heti vásárlások szerkezetét rugalmasan alakítva, a szükséges mértékben és a szükséges ideig fogja használni. A várakozásoknak megfelelően egyébként az MNB 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamart 1,85% maradt. Új, 30 éves zöld kötvényt bocsátott ki az ÁKK. Az új kötvény igen nagy érdeklődésnek örvendett, a meghirdetett 20 milliárdra 140 milliárdos érdeklődés érkezett, így megemelt, 30 milliárdos mennyiséget bocsátottak ki. A 6,5%-ról 7,5%-ra emelt ideji GDP-arányos államháztartási hiánycélt az ÁKK két forrásból tervezte finanszírozni: egyrészt olyan pénzekből, amelyekkel eddig nem számoltak (uniós helyreállítási keret), másrészt a diszkontkincstárjegyek megnövelt kibocsátásával. Az ÁKK-nak nincs szándéka a hosszabb futamidejű kötvények megemelt kibocsátásával finanszírozni a magasabb hiányt, és továbbra sem terveznek idén devizakötvény-kibocsátást.

A hónap végére a hozamgörbe hosszabb végén volt egy kis korrekció, így a tízéves benchmark hozam 3 ponttal magasabban zárt, mint az előző hónap végén (2,74%-on). A rövid oldalon a papírok hozama stabilizálódott, a kamatemelési várakozások enyhültek, és a heti rendszerű csereakciók is támasztják a rövid oldalt a 2022-es lejáratig. Így a 3 hónapos benchmark hozam 22 pontos csökkenés után 0,39%-on zárt. Több mint 4 Ft-tal erősödött továbbá a forint, a hónapot 359,59 EUR/HUF-on zárta.

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

Az alap összetétele

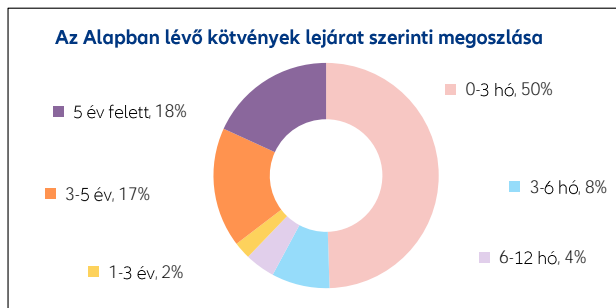
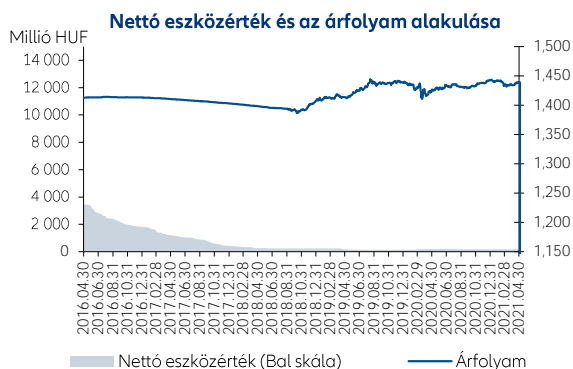
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	41 262 612	23,25%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107 939 645	60,82%
Kincstárjegyek	26 458 815	14,91%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	3 986 436	2,25%
Befektetett eszközök összesen	179 647 508	101,22%
Kötelezettségek	2 171 660	1,22%
Nettó eszközérték	177 475 848	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,31%	-0,23%	0,42%	0,86%	2,90%
Benchmark	0,30%	-0,26%	0,25%	0,76%	3,47%

* 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 következményeiért.