

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. Befektetései tervezésekor minimum 1 évben, azaz középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2021.05.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4317 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

Május hónapban az emelkedő inflációs kockázatok miatt aggódtak a befektetők. Az áprilisi adatok jelentős növekedést mutattak. Nálunk 5,1%-kal emelkedtek a fogyasztói árak (előző havi 3,7% volt), ami 2012 novemberre óta a legmagasabb. Egy hónap alatt az árak átlagosan 0,8%-kal nőttek. A maginfláció kissé emelkedett az előző havhoz képest (3,1% lett az előző havi 2,8%-ról). Ugyanakkor az áprilistől bevezetett új számítási mód miatt az indexet újraszámolta a KSH, így az visszamenőleg sokat csökkent. A csökkenés fő oka a jövedéki adóemelések miatt sokat dráguló dohánytermékek és alkoholos italok kikerülése a kosárból. Az adat megjelenése után erőteljes hozamemelkedés következett, a 10 éves magyar referenciakötvény hozama 2,90%-ig emelkedett. Majd tovább növelte a hozamokat Virág Barnabás, MNB alelnök Reuters interjúja. Az alelnök ugyanis kifejtette, hogy júniustól a gazdaság újra nyitástól a monetáris politika új szakaszba fog lépni. A jegybank adatvezérelten, de proaktívan, több lépésben igazíthatja majd a rövid kamatokat, hogy kezelje az emelkedő inflációs kockázatokat és a másodkörös hatásokat. Elmondta, hogy a júniusi inflációs jelentés kritikus jelentőségű lesz, és már akkor sor kerülhet az alapkamat emelésére. Fokozatosan kivezetésre kerülhetnek majd a válságkezelő eszközök, de a hosszú kamatok alacsony tartása érdekében egyelőre marad a kötvényvásárlási program.

A bejelentés után a hazai deviza erősödött, hozamaink 10 – 20 ponttal kerültek feljebb.

Az e havi kamatdöntő ülésen azonban még nem változtatott a kamatokon az MNB. Továbbra is 0,6% az alapkamat, -0,05% az egynapos betéti kamat, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat pedig 1,85%. Változtatás tehát a júniusi ülésen várható, amikor már elérhető lesz az inflációs jelentés is. A döntés utáni közleményből megtudtuk, hogy a Monetáris Tanács megítélése szerint az elmúlt időszakban tovább erősödtek az inflációs kockázatok, és előrevetítették, hogy szükséges mértékben késznek a monetáris kondíciók proaktív szigorítására. Elemzői előrejelzések szerint júniusban egységiesen 0,90%-ra emelkedhet az alapkamat és az egyhetes betéti ráta.

A lakosság átlottottsági szintje és a lazítások viszont javították a hangulatot, és kezdtek javulni makroadataink is. Például az első negyedévben 2%-kal bővült a hazai gazdaság a tavalyi utolsó negyedévhez képest, márciusban az ipari termelés volumene pedig 0,4%-kal haladta meg az előző havi szintet.

A forint az MNB-ülés után tovább erősödött, és végül több, mint 10 forint erősödés után 348,24 EUR/HUF-on zárt. A 3 hónapos benchmark hozam 24 pontos növekedés után 0,63%-on, a 10 éves pedig 17 pontos növekedés után 2,91%-on zárta a hónapot.

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

Az alap összetétele

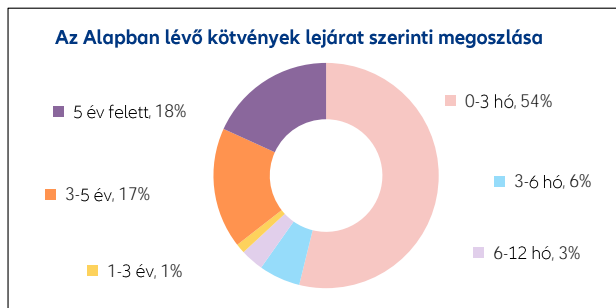
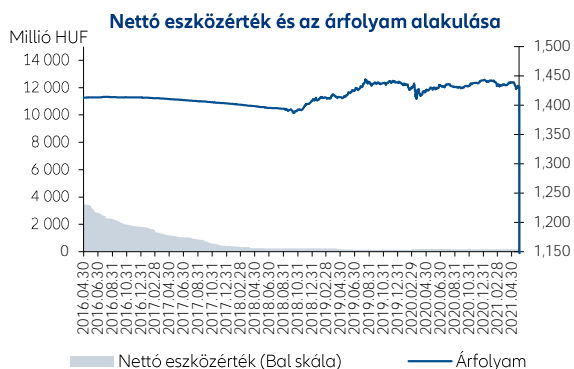
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	44 004 927	24,83%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	106 525 210	60,10%
Kincstárjegyek	24 961 745	14,08%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 971 713	2,24%
Befektetett eszközök összesen	179 463 595	101,25%
Kötelezettségek	2 222 856	1,25%
Nettó eszközérték	177 240 739	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,51%	-0,07%	-0,45%	0,36%	2,84%
Benchmark	-0,42%	0,00%	-0,53%	0,09%	3,42%

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