

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

	2021.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4247 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 kitétség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokon a befektetők a delta-variáns terjedése, a kínai események (karanténkorlátozások, Evergrande), az infláció emelkedése, valamint a globális beszállítói láncok akadózása miatt aggódtak. A figyelem ezenkívül a jegybani döntésekre irányult, hogy merre megy tovább a mennyiségi lazítás.

Itthon augusztusban a piaci várakozásoknál és az MNB júniusi előrejelzésénél (4,4%) is nagyobb mértékben, 4,9%-ra gyorsult az éves infláció. A szezonálisan kiigazított maginflációs mutató 3,5%-ról 3,6%-ra nőtt. A hónap során publikált külkereskedelmi és ipari számokból pedig láthatóak voltak a globális beszállítói láncok akadózásai és az áruhiány okozta problémák. Júliusban az ipari termelés 0,5%-kal múlt alul az előző havi szintet (leállások, alapanyaghiány, egyműszakos munkarend miatt). A gyengébb ipari dinamika az export teljesítményén is nyomot hagyott, tavaly április óta először deficitet mutatott a külkereskedelmi mérleg (-198 millió euró).

Ilyen adatok után a befektetők nagyon várták a hónap utolsó hetében az MNB kamatdöntését. A Tanács ugyanis augusztusig összesen 90 bázisponttal, 1,5%-ra emelte az irányadó kamatot, és az elemzők szeptemberben is hasonló mértékű emelést vártak. Végül a várakozásoknál kisebb mértékben, (csak 15 bázisponttal) 1,65%-ra emelte a Tanács az alapkamatot. A forint gyengüléssel reagált a vártól kisebb mértékű emelésre. A döntés utáni tőjékoztatón Virág Barnabás a következő intézkedéseket jelentette még be: A havi kamatemelések folytatódhatnak, ezúttal 15 bázisponttal. Az állampapírvásárlások heti mennyisége 50-ről 40 milliárd forintra csökken. Fokozatosan kivezetik a forintnyújtó swapokat, ezzel szűkítik a forint likviditást.

A hónap során az ÁKK-ra is nagyobb figyelem hárult. Módosította ugyanis 2021. évi finanszírozási tervét, amelynek keretében legfeljebb 4,5 milliárd euró összegben devizakötvény kibocsátásnak teremtette meg a lehetőségét az EU-s források valószínűsíthető késelemelése miatt. Ennek keretében végre is hajította a devizakötvény kibocsátásokat, jelentős érdeklődés mellett és igen kedvező hozamszinten. (10 éves dollárkötvényből 2,25 milliárd dollárnyit, 30 évesből pedig 2 milliárd dollárnyit, valamint 1 milliárd eurónyit, 7 éves futamidejű eurókötvényt).

A negyedév végéhez közeledve swappiaci feszültségek (a bankközi piac túlzott forintlikviditására visszavezethető piaci zavarok) is kialakultak, melyet a jegybani korlátlan mennyiségű devizaswap-tender meghirdetésével, (ezáltal jelentős mennyiségű euró biztosításával), valamint a szokásos forint likviditást nyújtó FX-swap tender eltörlésével (vagyis a hazai fizetőeszköz kínálati oldalának korlátozásával) segített.

A forint végül több, mint 12 forint gyengülés után 360,52 EUR/HUF-on zárt. Hozamaink emelkedtek: a 3 hónapos 14 bázispontot így 1,01%-on zárt, a 10 éves pedig 30 bázispontot így 3,23%-on zárta a hónapot.

Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt - a további várható kamatemelések miatt - enyhe duration alulsúly mellett.

Az alap összetétele

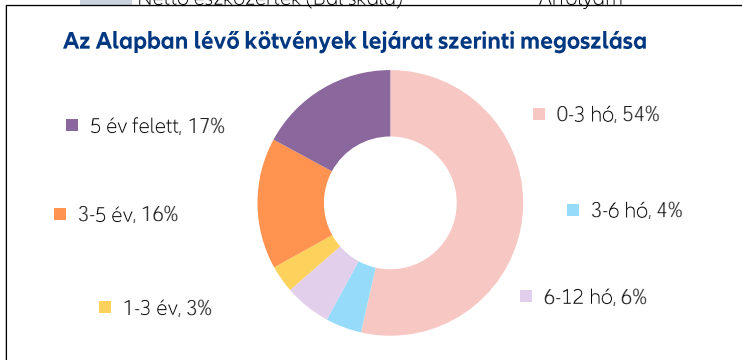
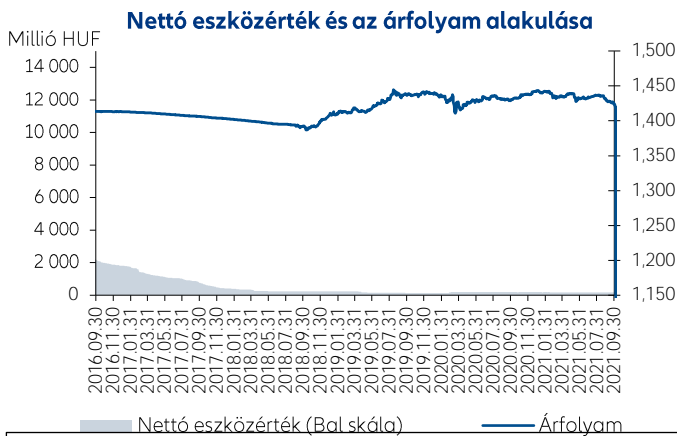
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	38 884 956	23,99%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98 260 728	60,61%
Kincstárjegyek	22 446 248	13,85%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	4 924 688	3,04%
Befektetett eszközök összesen	164 516 620	101,48%
Kötelezettségek	2 394 778	1,48%
Nettó eszközérték	162 121 842	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,48%	-0,59%	-0,68%	-0,29%	2,73%
Benchmark	-0,42%	-0,57%	-0,54%	-0,30%	3,29%

* 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 mindenkori 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.