

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

	2021.10.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4149 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

Októberben a piaci szereplők továbbra is az infláció növekedése miatt aggódtak, mely a nagy jegybankok véleménye ellenére már nem tűnik annyira átmenetinek. A fellele mutató kockázatok megerősödtek, elsősorban az energiaárak elszabadulásának és a globális ellátási problémáknak (például a globális chip- és konténerhiány) köszönhetően.

Itthon sem alakult kedvezően az infláció. 5,5%-ra emelkedett szeptemberben az előző havi 4,9%-ról. A maginfláció 4%-ra emelkedett, ahogyan az adószűrt maginfláció is. Elemzők szerint a következő hónapokban elérheti a 6%-ot is az emelkedés üteme, ami újabb rekordot jelentene. A tartósan expanzív költségvetési és bérpolitika (szja-visszatérítés, a vártnál nagyobb nyugdíjprémium, a vártnál korábban visszatérítendő 13. havi nyugdíj, 20%-os minimálbéremelés) az európai energiaválsággal kiegészülve tovább tarthatja magasban az inflációt.

Ilyen körülmények között izgatottan várták a piaci szereplők az MNB kamatdöntését. Bár az MNB többször jelezte, hogy 15 bázispontos emeléseket fog végrehajtani az év hátralévő hónapjaiban, azért a piaci szereplők a gyengülő forintot látva bíztak egy ennél nagyobb mértékű emelésben. A Monetáris Tanács végül az ígért 15 ponttal 1,65%-ról 1,8%-ra emelte az alapkamatot. Az egy napos jegybanki betét 0,85%-ra, a fedezett hitel 2,75%-ra nőtt. A QE-vel kapcsolatban nem volt újabb döntés, decemberben határozza majd meg a Tanács a heti vásárlások következő negyedévre érvényes célmenyiségét. A kötvényvásárlási programot már szeptemberben lecsökkentette 40 milliárdra, de az elmúlt hetekben ennél is kevesebb, általában 38 milliárdot vásárolt egy héten. A forint kis gyengüléssel reagált a kamatdöntésre. A kamatdöntés utáni napokban azonban több konferencián is megszólalt Virág Barnabás, az MNB alelnöke és héja hangvételű üzeneteket küldött a piacnak, amelyre a forint erősödéssel reagált. Kijelentette, hogy az MNB folytatni fogja a monetáris szigorítást és a kötvényvásárlási program kivezetését a következő időszakban. Az alapkamat emelését addig folytatják, ameddig az inflációs kilátások ezt szükségessé teszik.

Az említett inflációs kockázatok és kamatemelési várakozások miatt jelentősen emelkedtek az amerikai, a régiós és ezzel együtt a magyar kötvényhozamok is. Szeptember elején még 3% körül járt a 10 éves referenciahozam, ami október végére a 4 százalékot közelítette. A tízéves futamidő mellett hasonló emelkedés látszott a három- és ötéves papíroknál is. A rövid hozamok emelkedése azonban lassabb volt, lassan követte csak az MNB kamatemeléseit. Még a 12 hónapos DKJ sem érte el az 1,8%-os alapkamat szintjét a megnövekedett kereslet miatt.

A hónap során a forint sokat gyengült, 366 EUR/HUF is volt, de a hónap végére visszatért 360 közelébe és 360,80 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A 3 hónapos benchmark hozam 6 pontos növekedés után 1,07%-on a 10 éves viszont 69 pontos növekedéssel 3,92%-on zárta a hónapot.

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

Az alap összetétele

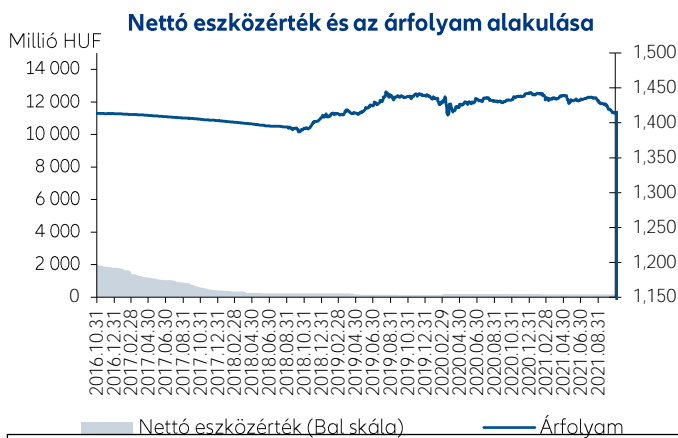
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	39 213 798	24,42%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100 519 435	62,60%
Kincstárjegyek	18 458 555	11,50%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	2 792 725	1,74%
Befektetett eszközök összesen	160 984 513	100,26%
Kötelezettségek	411 886	0,26%
Nettó eszközérték	160 572 627	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

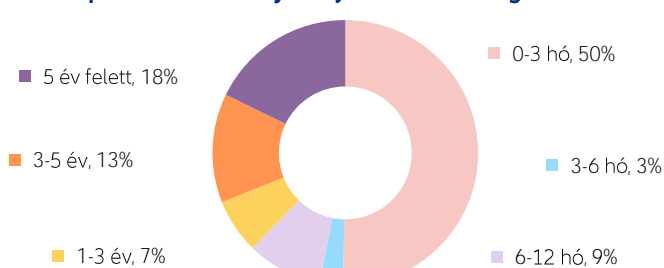
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,69%	-1,48%	-1,67%	-1,26%	2,66%
Benchmark	-0,86%	-1,59%	-1,69%	-1,44%	3,21%

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