

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

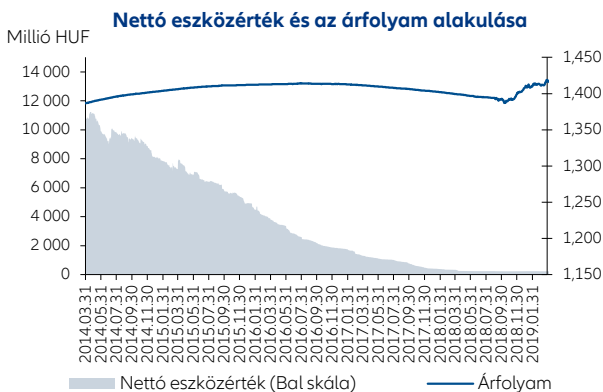
Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe, 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. Befektetéseik tervezésekor minimum 1 évben, azaz középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2019.03.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4186 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	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

A januári, Nagy Márton által tett nyilatkozat miatt különös figyelemmel várták a befektetők a legfrissebb inflációs adatokat (lásd januári elemzésünk) és a Monetáris Tanács márciusi ülését, hogy vajon tényleg megkezdődik-e a normalizáció. Bár a nagy jegybankok ebben a hónapban éppen lazítani kezdtek. Az EKB közölte, hogy idén már nem emel kamatot, újra bevezeti a TLTRO-t, hogy olcsó finanszírozást nyújtson a bankoknak, egyúttal jelentősen rontotta a növekedési és inflációs előrejelzéseket. A Fed is közölte, hogy idén már nem várható kamatemelés. Itthon a februári inflációs számok már igen jól mutatták az erősödő árnyomást. 3,1%-kal emelkedtek a fogyasztói árak, az éves maginflációs index értéke 3,5%-ra (több mint ötéves csúcsra) emelkedett, az MNB által különösen figyelt adósúrt maginfláció pedig 3,2%-ra nőtt az előző havi 3,0%-ról. Végül a Monetáris Tanács ülésén a következő döntések születtek: az O/N betéti kamatot 10 bázisponttal emelték meg, ezzel az O/N betéti ráta -0,05%-ra emelkedett. Az irányadónak mondott 0,9%-os kamatot, illetve a szintén 0,9%-os O/N hitel kamatot nem változott. A döntést követő sajtótájékoztatót viszont Matolcsy György közölte, hogy az emelés egy eseti, egyedi döntés volt, nem tartották szükségesnek, hogy (szigorítási) ciklust nyissanak. A Tanács megállapította, hogy a következő negyedévekben az infláció a 3 százalékos jegybanki cél körül fog ingadozni. Az adósúrt maginfláció az őszi hónapokig emelkedni fog, viszont 2019 végétől várhatóan újra mérséklődik majd. A Tanács a 2019 második negyedévére megcélzott átlagos kiszorítandó likviditás nagyságát 100 milliárd forinttal, legalább 300-500 milliárd forintra mérsékelte, és ennek figyelembevételével határozza meg a jegybanki swapeszközök állományát. Ezen döntések után viszont bejelentették, hogy 2019. július 1-jén 300 milliárd forintos keretösszeggel elindítják a vállalati kötvényvásárlási programot (Növekedési Kötvényprogram, NKP), mellyel a Tanács célzottan kívánja elősegíteni a hazai vállalati szektor finanszírozásának diverzifikálását. A jegybank a program keretében a nem-pénzügyi vállalatok által kibocsátott jó minőségű kötvényeket fog vásárolni. Ezekkel a kötvényekkel bővíteni fogja a jegybanki fedezetként elfogadható értékpapírok körét. Az árjegyzés ösztönzése érdekében pedig értékpapír-kölcsönzési lehetőséget is biztosítani fog az árjegyzést végző hitelintézetek számára. Matolcsy György kifejezte továbbá, hogy a monetáris politika irányultsága továbbra is támogató, a gazdasági szereplők finanszírozási költségei változatlanul kedvezőek. A támogató monetáris politika melletti elköteleződés meglepte a piaci szereplőket, és gyengülni kezdett a forint, (pedig év eleje óta már több mint 2 százalékkal erősödött, 312,85 EUR/HUF-ig is), a gyengülés után aztán 320,79 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Állampapír hozamaink csökkentek, a 3 hónapos 0,04%-on, a 10 éves pedig 2,86%-on zárta a hónapot.

Alapunkban ebben a hónapban igyekeztünk tartani a tavaly szeptemberben megváltozott benchmarknak megfelelő portfóliót enyhe duration hosszabbítással. Újabb betét lekötésére nem került sor.



Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	44 587 675	19,36%
Lekötött betétek	40 030 667	17,38%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79 151 452	34,36%
Kincstárjegyek	66 987 228	29,08%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	230 757 022	100,18%
Kötelezettségek	406 241	0,18%
Nettó eszközérték	230 350 781	100,00%

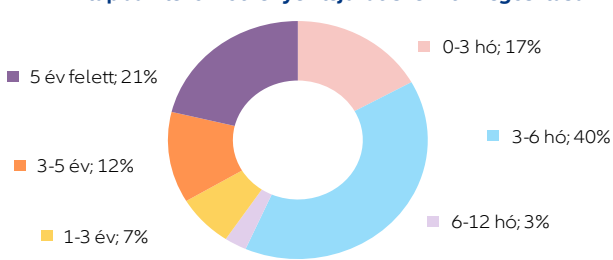
Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,39%	0,82%	1,90%	1,36%	3,34%
Benchmark	0,42%	0,79%	1,63%	1,63%	3,99%

* évesített hozam

Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, Takarékbank, MKB

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.