

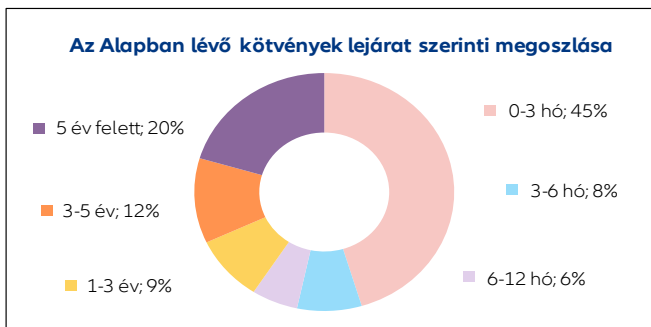
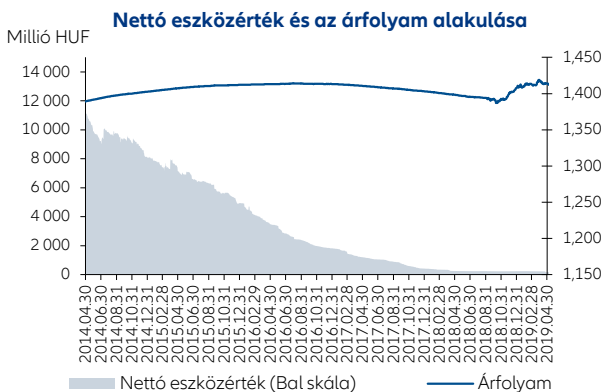
Allianz Rövid Kötvény Alap

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 díszkont-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	2019.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4138 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%



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

Az elmúlt időszak eseményei

Ebben a hónapban is folytatták a nagy jegybankok a lazább monetáris politika kommunikációját. Az EKB döntéshozók nem változtattak az irányadó kamatrátán. A közlemény szerint a negatív kockázatok erősebbek, ugyanakkor a gazdasági kilátásokat negatívan befolyásoló tényezők szerintük várhatóan gyengülni fognak. Mario Draghi összességében határozottan „galamb” hangvételű nyilatkozatot tett. Az EKB elnöke úgy fogalmazott, a jegybank szükség esetén kész minden eszközt bevetni az inflációs cél elérése érdekében.

Ilyen lazább nemzetközi környezetben jöttek ki nálunk a márciusi inflációs számok. Az infláció 3,4%-ról 3,7%-ra emelkedett, míg a maginfláció 3,6%-ról 3,8%-ra, az MNB által különösen figyelt adózó maginfláció pedig a februári 3,2%-ról 3,5%-ra gyorsult. Az előző kamatdöntő ülésen a jegybank kijelentette, hogy mivel a lassuló külső környezet inflációt csökkentő, míg az erős belső kereslet inflációt emelő hatású, ezért adatvezérelt üzemmódban működik tovább, azaz a későbbi döntéseket a beérkező adatok határozzák majd meg. A jegybank a legutóbbi Inflációs jelentése alapján 3,6%-os inflációt várt márciusra. Így a piac meglehetősen kíváncsi volt, hogy tesz-e újabb lépést a normalizáció irányába.

Az MNB Monetáris Tanácsa viszont nem tett újabb lépéseket, 0,90%-on tartotta az alapkamatot, -0,05%-on az egynapos betéti kamatot és 0,90%-on az egynapos hitelkamatot. Ezenkívül viszont folytatta a bankrendszeri többletlikviditás lassú szűkítését az fx-swap tendereken. Az állomány 1810,32 milliárd forintra mérséklődött, ami már összesen 178,68 milliárdos csökkenés a Monetáris Tanács március 26-i döntése óta (1989 milliárd volt az állomány a bejelentéskor).

A szigorító lépések elmaradása miatt tovább gyengült a forint, és 322,87 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A hazai fizetőeszköz egyébként látványosan alulteljesítő volt a régiós devizák többségével szemben a március 26-i MNB kamatdöntés óta. A rövid hozamok alig mozdultak a hónap folyamán: a 3 hónapos referenciahozam 2 pontos csökkenés után 0,02%-on zárt, ezzel szemben a görbe hosszú végén jelentős emelkedés volt: a 10 éves referenciahozam 41 pontos növekedéssel 3,27%-on zárta a hónapot.

A folytatásban enyhén optimisták az elemzők a hozamokat illetően a Varga Mihály által bemutatott konvergencia terv és a május elején várt GDP-adat, valamint a Moody's által várt esetleges felminősítés/kilátás javítása miatt.

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	25 858 950	15,32%
Lekötött betétek	20 017 333	11,86%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	57 326 637	33,97%
Kincstárjegyek	65 992 330	39,11%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	169 195 250	100,27%
Kötelezettségek	453 766	0,27%
Nettó eszközérték	168 741 484	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,34%	0,27%	1,51%	1,09%	3,28%
Benchmark	-0,32%	0,21%	1,31%	1,31%	3,92%

* évesített hozam

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.