

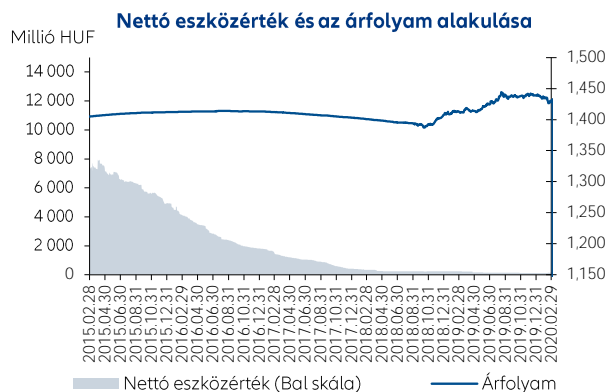
Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

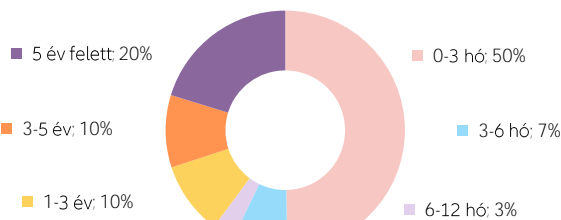
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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	2020.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4284 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 Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, MTB Csoport.

Az elmúlt időszak eseményei

Meglehetősen volatilis mozogtak a kötvénypiacok attól függően, hogy mikor milyen hírek érkeztek a koronavírussal kapcsolatban. A hónap végére azonban a rossz hangulat uralmadozott a nemzetközi piacokon, miután Dél-Koreában megugrott a koronavírus fertőzöttek száma, Japánban két fertőzött meghalt, Észak-Olaszországban is megjelent a vírus, valamint a kutatások szerint a vírus könnyebben terjed, mint feltételezték.

A forint is nagyon volatilis mozgott a hónap során. Kezdetben jelentősen gyengült, és a 340 feletti szintet is elérte az euróval szemben. Majd a 4,7%-ig megugró januári infláció után némi erősödésbe kezdett arra várva, hogy az MNB a célsávból kilépő pénzümlést már nem fogja tolerálni. Nagy Márton nyilatkozott is, aki szerint a monetáris hatóság „minden lehetséges eszközt” be fog vetni, hogy az infláció mértéke visszatérjen a célérték közelébe, és az inflációt nevezte a monetáris politika egyetlen horgonyának. Ekkor a forint 337-ig erősödött. Majd a következő napokban tovább erősödött a vártnál messze jobb hazai GDP (4,5%) és az S&P kilátásjavításának hatására. (Az S&P pozitíva változtatta a hazai adósság BBB besorolásának kilátását, így elvileg 24 hónapon belül dönthet felminősítésünkről.) Aztán a hó vége felé újra gyengülésbe váltott a forint, mikor a sajtóban megjelent, hogy az MNB jelezte a bankok felé, hogy túl gyorsnak tartja a kamatok emelkedését (A 3 hónapos BUBOR pár nap alatt közel 20 pontot emelkedett).

A rövid bankközi kamatok, majd a rövid lejáratú kötvényhozamok a hónap során összesen kb. 35 pontot emelkedtek.

Ennek ellenére az MNB Monetáris Tanácsa 0,90%-on tartotta az alapkamatot, valamint -0,05%-on az egy napos betéti kamatot, míg az egy napos hitelkamat 0,90% maradt. Viszont a forint gyengülése miatt a hónap utolsó heteiben kevesebb ajánlatot fogadott el a tervezetthez képest a devizaswap-tendereken, ami mintegy 232 milliárd forinttal csökkentette a devizaswap-állományt. A Monetáris Tanács a továbbiakban is a negyedéves inflációs jelentés megjelenésével egyidejűleg a beérkező adatok függvényében hoz további döntést a monetáris kondíciókról. A nagy jegybankoktól (FED, EKB) a piac elkezdett kamatsökkentéseket várni, és azaz a koronavírus okozta növekedési aggodalmak miatt. Ezért az elemzők nem várják kamatemelést az MNB-től, maximum fokozatos szigorítást, ami először csak a kamatfolyosó szimmetrikussá tételét, illetve a devizaswap-állomány csökkentését jelentené.

A volatilis hetek után a forint végül közel 2 forintos gyengüléssel 339,88 EUR/HUF-on zárt, a 3 hónapos benchmark hozam 26 pontos emelkedés után 0,29%-on, a 10 éves benchmark pedig 12 pontos emelkedéssel 2,17%-on zárta a hónapot.

Alapunkban ebben a hónapban is igyekeztünk tartani az új benchmarknak megfelelő portfóliót enyhe duration alulsúlyal. A megemelkedő bankközi kamatok lehetőséget adtak újabb betétekítésre.

Alapunkba 02.28-án beolvadt a Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap. A jelentés a beolvadás utáni állapotot tükrözi.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	41 238 773	24,16%
Lekötött betétek	10 000 833	5,86%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	84 970 708	49,77%
Kincstárjegyek	32 962 065	19,31%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	6 054 520	3,55%
Befektetett eszközök összesen	175 226 899	102,64%
Kötelezettségek	4 507 156	2,64%
Nettó eszközérték	170 719 743	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,47%	-0,90%	-0,78%	1,08%	3,13%
Benchmark	-0,35%	-0,58%	-0,37%	1,45%	3,75%

* 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 mindenkor 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.