

# 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

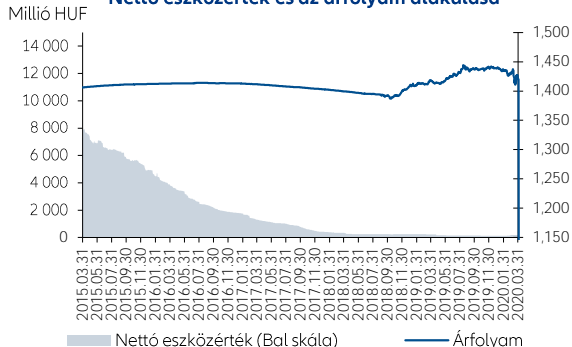
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2020.03.31	1,4242 Ft
ISIN kód		HU0000707146
Alap fajtája		rövid kötvény, értékpapír alap
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása		2008. augusztus 11.
Kockázati szint:		mérsékelt
Alapkezelő		Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő		MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó		MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség		100%

## Az elmúlt időszak eseményei

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A gazdasági hatások gyorsabban és erőteljesebben érkeztek, mint azt az elemzők/befektetők várták. Az Eurózána országokban például már az idei évre biztosra vehető a recesszió, a vállalati csődök és a megugró munkanélküliség. Ennek enyhítésére az országok korábban nem látott, jelentős mértékű csomagokat jelentettek be. A magyar kormány és az MNB is több, a gazdaságot segítő intézkedést hozott. Bár a kamatdöntés során az MNB nem változtatott az alapkamaton, így az továbbra is 0,90%, de 150 milliárd forinttal növelte a devizacseré-állományt, valamint elkezdett naponta tartani egyhetes futamidejű forintlikviditást nyújtó devizacseré ügyletet is. Ezenkívül hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be korlátlan keretösszeggel, valamint az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól. A kormány döntései pedig többek között hitelmoratóriumot, járulék elengedést, új hitelek THM-jének maximalizálását, KATA-mentességet (főleg a szolgáltató szektorban), kilakoltatási felfüggesztést, meghosszabbított gyes-, gyedjogosultságot tartalmazott. A kormány elkezdte továbbá a 2020-as és 21-es költségvetés újratervelését, valamint egy nagyobb, átfogóbb, a gazdaság növekedését és élénkítését segítő akcióterv kidolgozását. Ennek részletei beszámolóknak elkészülte után válnak ismertté. A forint és a hozamok nagyon széles skálán mozogtak a hónap folyamán az adott napi hírektől függően. A forint elérte, majd kissé meg is haladta a 360 EUR/HUF-ot, a 10 éves hozam egyik nap 50 pontot ugrott felfelé, majd másik nap 20-30 pontot lefelé. Voltak olyan napok, amikor a kötvénypiacok gyakorlatilag befagytak. Jó pár napig a vevők, aztán az eladók hiányoztak a piacról, a kötvénypiaci árjegyzők pedig nem nagyon jegyezték árat. A hektikus mozgások után a hónap végére a forint 359,09 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark 0,77%-on, a 10 éves benchmark pedig 2,65%-on zárt. Április első napján aztán a forint zuhanásba kezdett, a 370 EUR/HUF-os szintet is megközelítve, melynek nem régiós okai voltak. Így az MNB-nek lépnie kellett. Gyakorlatilag megszüntette az eddig életben lévő kamatfolyosót, ugyanis egy új, egyhetes betéti tender bevezetéséről döntött, amely a 0,9 százalékos alapkamattal megegyező kamatot nyújt, és gyakorlatilag egy kb. 40 bázispontos kamatemelést jelenthet az eddigi effektív szintekhez képest, mivel a bankoknak így már nem éri meg használni a minusz 0,05 százalékos egynapos betéti rátát. A bejelentés után a forint visszatért a 360-as szint közelébe, a rövid hozamok pedig megugrottak (az éves aukció átlaghozama ekkor 1,16% lett a két héttel azelőtti 0,85% után).

Alapunkban ebben a hónapban - a Magyar Posta Rövidkötvény Alap beolvadása után - igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő portfóliót, a bizonytalanságok miatt enyhé duration alulsúlyal.

## Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



## Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	33 028 442	17,34%
Lekötött betétek	10 002 611	5,25%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94 683 218	49,72%
Kincstárjegyek	48 891 397	25,67%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	6 049 692	3,18%
Befektetett eszközök összesen	192 655 360	101,16%
Kötelezettségek	2 204 327	1,16%
Nettó eszközérték	190 451 033	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,29%	-1,01%	-0,93%	0,39%	3,08%
Benchmark	-0,43%	-0,90%	-0,77%	0,59%	3,69%

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