

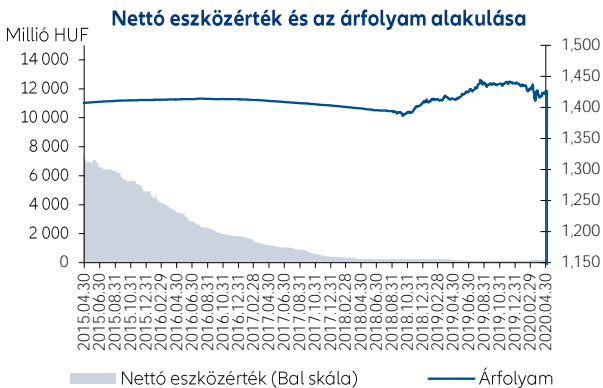
Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

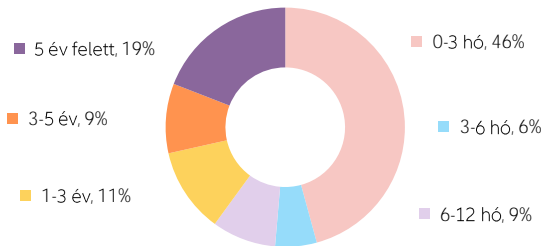
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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	2020.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4268 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 kitettség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Április hónapban is a koronavírus terjedésével, gazdasági hatásaival, az azokra adott kormányzati, jegybanki válaszokkal, illetve a vakcina és gyógymódok fejlesztésével kapcsolatos hírek mozgatták a piacokat. Itthon is, mint a többi országban mind a kormány, mind az MNB jelentős lépéseket tett a káros gazdasági hatások ellen. A fiskális intézkedések a kormányzati terv szerint a GDP 2,7%-ának megfelelő költségvetési hiányt eredményezhetnek 2020-ban, de a május elején benyújtott konvergencia program már 3,8%-kal számol. A jegybank által bejelentett, a hozamgörbe hosszabb végére ható intézkedések a hosszú lejáratú, fedezett, fix kamatozású hiteleszközök korlátlan keretösszeggel (eddiggi tendereken 0,9%-os kamattal). Illetve az állampapír- és jelzálogvásárlási program. Az állampapír-vásárlások esetében 1000 milliárd forint, a jelzáloglevél-vásárlások esetében 300 milliárd forint állománynövekedésnél technikai felülvizsgálatot hajtanak majd végre. A hozamgörbe rövid oldalára ható intézkedések: az MNB a forint árfolyamának stabilizálása érdekében szigorításra kényszerült: bár az alapkamat nem változott, bevezetett egy új egyhetes betéti eszközt (amelynek kamata jelenleg 0,9%), és kiszélesítette a kamatfolyosót (amelynek alja így -0,05%, teteje pedig 1,85%). A szigorító lépéseket követően az EUR/HUF kurzus, mely már a 370 közelében is járt, a hónap elején visszatért a 350-360 sávba. A kormány intézkedései nyomán a finanszírozási szükséglet növekedése miatt az ÁKK átírta kibocsátási tervét. Az előző tervnél lényegesen alacsonyabb lakossági állampapír-kibocsátással (-900 milliárd forint) és megnövekedő visszaváltással számol. Megnövelte az intézményi forintkötvény-kibocsátások tervezett mennyiségét (+1.652 milliárd forint), másrészt megnövelte az eurókötvény-kibocsátás éves keretét (+3 milliárd euró). Az új terv bejelentését követő napon már le is zajlott két értékesítés, 1 milliárd euró, illetve 1 milliárd euró 12 éves kötvény kibocsátásával. A terv szerint ebben az évben még 2 milliárd eurónyi devizakötvény kibocsátásra van lehetőség. Az ÁKK 2020-as célja 10% és 20% között tartani a deviza állampapírok arányát a központi költségvetés finanszírozásában. A fentebb említett új intézkedések miatt új menetrend lett érvényben mind az ÁKK-aukciókon, mind az MNB tenderek, vásárlások esetében. MNB-nél: Hétfő: fx-swap tender; Kedd: állampapír vásárlási aukciók; Szerda: repotenderek; Csütörtök: egyhetes betéti tender.

ÁKK: Kedd: 3 hónapos DKJ; Szerda: Csereaukció, két hetente 12 hónapos DKJ; Csütörtök: hetente 3 és 5 éves kötvényaukció. Ahogy várható volt, jelentősen estek is a hosszú hozamok elsősorban a 10 és 15 éves szegmensben. A tízéves referenziahozam március eleje óta nem látott szintre esett. Hozamgörbénk ellaposodott. A forint 353,01 EUR/HUF-on zárt, a 3 hónapos benchmark a hónap elejéhez képest 5 pontos növekedéssel 0,95%-on, a 10 éves pedig 72 pontos csökkenéssel 1,95%-on zárta a hónapot.

Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt és duratíont.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	24 984 355	13,24%
Lekötött betétek	10 004 278	5,30%
Állampapírok és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	97 475 750	51,65%
Kincstárjegyek	56 823 407	30,11%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	6 024 087	3,19%
Befektetett eszközök összesen	195 311 877	103,49%
Kötelezettségek	6 590 355	3,49%
Nettó eszközérték	188 721 522	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,18%	-0,59%	-0,76%	0,92%	3,08%
Benchmark	0,55%	-0,23%	-0,37%	1,47%	3,71%

* 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.