

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	2020.05.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4265 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 elmúlt időszak eseményei

A koronavírus negatív hatásai ebben a hónapban már láthatóvá váltak a makro adatokban is, így az idei első negyedévi GDP-növekedésben is: az előző negyedévhez képest a bruttó hazai termék 0,4 %-kal zsugorodott. Az év/év index viszont továbbra is a pozitív tartományban maradt, 2,2%-os lett, és ezzel a régióban a második legjobb növekedést érték el Románia mögött. Az ipari és külkereskedelmi mérleg adatok is erős romlást mutattak. Márciusban havi szinten 10,4%-kal, éves szinten pedig (munkanap-hatással kiigazítva) 10%-kal csökkent az ipar kibocsátása. A külkereskedelmi többlet pedig márciusban a februári 1100 millió euróról 450 millió euró alá apadt.

Folytatódott az MNB a válság miatt bejelentett tenderei, aukciói. A hónap utolsó előtti és utolsó állampapír aukcióján a megvett állampapírok mennyisége elmaradt az induló heti értékektől. Május elején indította el állampapír-vásárlását az MNB, azóta több, mint 140 milliárd forintnyi kötvényt vásárolt aukción és azon kívül is. Ez viszont elég alacsony összeg, hiszen eredetileg heti 80-100 milliárdnyi vásárlás volt a terv. Az MNB már nem látta szükségét a nagy mennyiségű vásárlásnak, hiszen az eddigi intézkedések beváltották a hozzá fűzött reményeket: a forint hirtelen gyengülése megállt, a hosszú hozamok lecsökkentek, és az állampapír-aukciókon bőséges maradt a likviditás.

A várakozásoknak megfelelően tartotta az MNB Monetáris Tanácsa a kamatokat: az alapkamat 0,9%, az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt.

Az ÁKK-nak viszont ismét módosítania kellett idei finanszírozási tervét azzal párhuzamosan, hogy a kormány 3,8%-ra emelte a költségvetési hiánycélt. Először áprilisban készített új finanszírozási tervet az adósságkezelő, abban viszont még 2,7%-os hiánycéllal számoltak. Az államháztartás központi alrendszerének pénzforgalmi hiánya viszont a friss előrejelzés szerint 1601 milliárdról 1890 milliárd forintra emelkedett. Az új finanszírozási tervben az ÁKK csökkenő lakossági értékesítéssel számol, de fenntartja az államadósság-kezelés többi stratégiai célját, ami az adósság futamidejének növelésére és a devizaadósság alacsony szinten tartására vonatkozik. Két fő területen kívánja növelni a bruttó finanszírozást: emelné a bruttó intézményi forintkötvény-kibocsátásokat, leginkább a 3 és 5 éves kötvények aukcióival, és a piaci lehetőségek szerint növelve a 10, 15 és 20 éves papírok kibocsátását. Illetve módosította az áprilisi tervekben szereplő 4 milliárd euró keretösszegű nemzetközi devizakötvény és devizahitel kibocsátási keretet 4 milliárd euró nemzetközi devizakötvény és 0,5 milliárd euró nemzetközi pénzügyi intézményektől igényelt hitel keretösszegre.

A forint 348,35 EUR/HUF-on zárta, a 3 hónapos benchmark a hónap elejéhez képest 23 pontos csökkenéssel 0,72%-on, a 10 éves pedig 4 pontos csökkenéssel 1,91%-on zárta a hónapot.

Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt enyhe duration alulsúly mellett.

Az alap összetétele

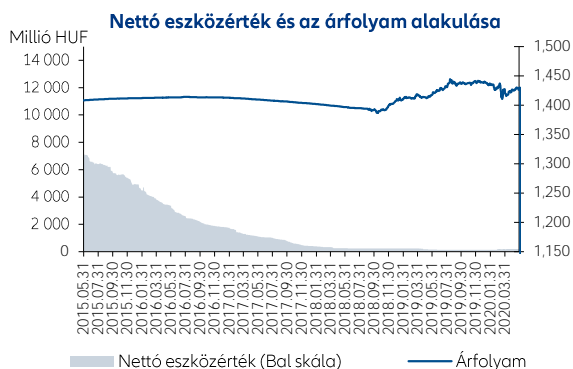
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	45 730 754	24,39%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98 966 900	52,78%
Kincstárjegyek	36 933 184	19,70%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	5 388 201	2,87%
Befektetett eszközök összesen	187 019 039	99,74%
Követelések	481 941	0,26%
Nettó eszközérték	187 500 980	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

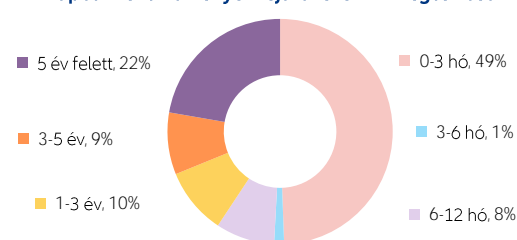
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,02%	-0,13%	-1,03%	0,62%	3,05%
Benchmark	0,24%	0,36%	-0,22%	1,27%	3,70%

* évesített hozam



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

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.