

# 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. Befektetései tervezésekor minimum 1 évben, azaz középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2020.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4342 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

Véget ért a koronavírus miatti rendkívüli jogrend, hivatalosan is megszűnt a vészhelyzet hazánkban. Hozamaink a rövid szegmensben csökkentek, a görbe hosszabb végén azonban kissé emelkedtek. Nemzetközi téren továbbra is jelen van a vírus miatti aggodalom (Kínában és USA-ban is újra nőtt a fertőzöttek száma), azonban a gazdasági hatások fékezésére újabb programokat jelentenek be a jegybankok. Az amerikai jegybank pl. bejelentette, hogy egyedi vállalati kötvényeket is elkezd vásárolni. Eddig csak vállalati kötvény ETF-eket vásárolt csak a Fed a vállalati szférában, ezentúl azonban vállalati kötvényeket is fog a másodpíccen. Az amerikai kormány pedig 1000 milliárd dolláros infrastruktúra beruházásba kezd.

Itthon ezzel szemben az MNB igencsak visszafogta kötvény vételeit (a jelzáloglevél vételeket még mérsékelt, de folytatta). Lassan tényleg úgy tűnik, hogy lassul, illetve teljesen leáll az eszközvásárlási program. A jegybank teljes 1000 milliárd forintosra tervezett programja 160 milliárd forint közelében maradt. Viszont nem állt le a fedezett hitelnyújtással (reputenderek), minden héten 70 milliárdnyi forrást biztosított a bankok részére abban a reményben, hogy az összeg az ÁKK kötvényaukciói megjelenik keresletként. Ez meg is látszott az aukciókon. A 70 milliárdnyi forrást az ötéves szegmensben adta, az aukciókon pedig az ötéves papírokra volt a legmagasabb az érdeklődés.

Az MNB Monetáris Tanácsa – négy év óta először – meglepetészerűen 0,75%-ra csökkentette az alapkamatot, azonban az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. Az egyhetes betéti tendert, továbbá a 3, 6, 12 hónapos és 3 és 5 éves fedezett hiteltendert azonban már 0,75%-on hirdette meg. Az MNB új alelnöke, Virág Barnabás szerint a csökkentésre négy okból volt szükség: a vártnál gyengébb gazdasági növekedés, az erősebb deflációs hatások, a javuló globális pénzügyi hangulat, illetve a régiós kamatcsökkentések miatt. A kamatdöntés utáni közleményben azt közölte még az MNB, hogy ez nem egy csökkentési ciklus kezdete, csak egyszeri lépés volt. Aztán a döntés után két nappal Virág Barnabás újra nyilatkozott. Ekkor már arra célzott, hogy júliusban valószínűleg egy újabb 15 bázispontos vágás 0,6%-ra, de az lesz az utolsó, tovább nem vághatnak. Szerinte ez a szint támogatná a koronavírus-járvány utáni gazdasági kilábalást, és erősítené a pénzügyi stabilitást. A kamatdöntést követően 356 EUR/HUF közelébe gyengült a forint.

A hónapot végül 356,57 EUR/HUF-on zárta a forint. A 3 hónapos benchmark 54 bázispontos csökkenéssel 0,18%-on, a 10 éves benchmark pedig 24 bázispontos emelkedéssel 2,15%-on zárta a hónapot.

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

## Az alap összetétele

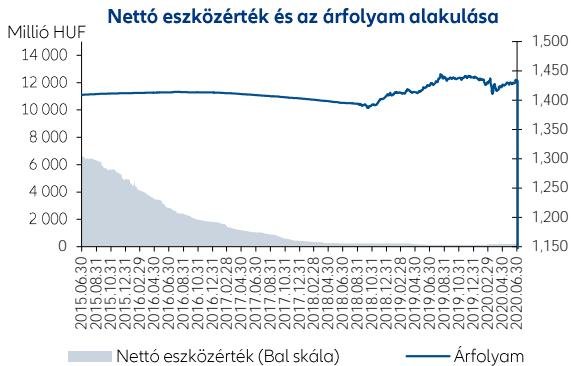
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	49 332 269	26,17%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	101 508 583	53,85%
Kincstárjegyek	35 970 990	19,08%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	3 996 567	2,12%
Befektetett eszközök összesen	190 808 409	101,22%
Kötelezettségek	2 301 547	1,22%
Nettó eszközérték	188 506 862	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

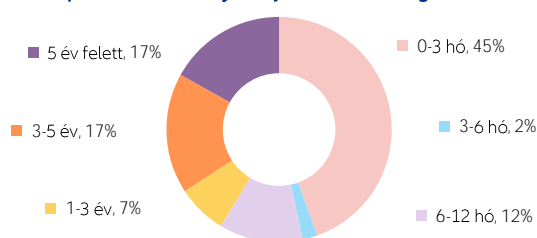
## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,54%	0,70%	-0,32%	0,70%	3,08%
Benchmark	0,23%	1,03%	0,11%	1,18%	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 felelőséget a jelen kiadvány alapján szolgált befektetési döntésért és annak következményeire.