

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középhosszú távon 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	2020.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.4310 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

Nagy érdeklődés és találgatás előzte meg ebben a hónapban az MNB kamatdöntő ülést. A hónapban publikált inflációs és GDP-adatok ugyanis nagyon eltértek a várakozásoktól. 3,8%-ra ugrott az infláció júliusban az előző havi 2,9%-ról, a maginfláció 4%-ról 4,5%-ra. A jegybank által kiemelten figyelt adószűrt maginfláció pedig a júniusi 3,5%-ról júliusra közel 12 éves csúcásra, 4,1%-ra emelkedett. A GDP a régió belül nekünk csökkent a legnagyobb mértékben. A második negyedévben a magyar gazdaság teljesítménye (szezonalisan és naptárhatalással igazítva) 13,5%-kal maradt el az egy évvel korábbi szinttől. A kiigazított GDP növekedési adatai -13,6%, az elemzői várakozás -10,7% volt. Ez az érték azt is jelenti, hogy Magyarország technikai recesszióba került, hiszen két egymást követő negyedévben csökkent a GDP-je.

Végül a kamatkondíciókon nem változtatott az MNB, így az irányadó ráta továbbra is 0,6%, az egynapos hitel kamata maradt 1,85%, az egynapos betété pedig -0,05% (vagyis a kamatfolyosó sem változott). Azonban bejelentették, hogy növelik a QE-t, azaz a heti állampapír-vásárlások volumenét, mivel arra számítanak, hogy a járvány terjedése miatt a külső kockázatok növekednek, miközben az állam finanszírozási szükséglete magasabb. Heti 40 milliárd forintra emelik a vásárlásokat. Aukción kívül is tovább vásárol majd a jegybank. A vásárlásokat továbbra is a hosszú, 10 év feletti futamidőn hajtják végre. A további esetleges lépésekről a szeptemberi inflációs jelentés és friss prognózis ismeretében fognak majd dönteni.

A meglepően gyenge GDP-adat után a Pénzügyminisztérium bejelentette, hogy az eddigi államháztartási adatok és a tervezett, újabb gazdaságvédelmi lépések miatt a költségvetési hiány a bruttó hazai termék 7,9%-a lehet. A hiánycél módosítása a járványügyi készültség fenntartása, valamint az eddigi megtett, és a várható újabb gazdaságvédelmi intézkedések miatt indokolt. Az ÁKK-nak tehát új finanszírozási tervet kellett készítenie: az eredeti tervnél 1710 milliárd forinttal magasabb, 3600 milliárd forint lehet idén az államháztartás központi alrendszerének pénzforgalmi hiánya. Az adósságkezelő emiatt nem tervez extra devizakötvény-kibocsátást (az év egészére vonatkozóan 4 milliárd euró összegű nemzetközi devizakötvény kibocsátással számol, amiből 3,5 milliárd euró már megvalósult áprilisban, illetve júniusban), így az összeget elsősorban a lakossági és a nagyvállalati forintpiacról kívánja finanszírozni. Nagyobb lakossági értékesítést prognosztizál: az állomány 8547 milliárd forinttal emelkedik 2020 év végére. Másrésztől 4345 milliárd forinttal emelte az aukciós forintkötvény-kibocsátások tervezett volumenét 2020 egészét tekintve.

Ezek után a bejelentések után a forint gyengülni kezdett, és a hónap végére több, mint 9 forintot gyengülve 354,06 EUR/HUF-on zárt. Hozamaink emelkedtek: a 3 hónapos benchmark 4 pontot emelkedett és 0,31%-on, a 10 éves 23 pontot emelkedett és 2,30%-on zárta a hónapot. Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt enyhe duration alulsúly mellett.

Az alap összetétele

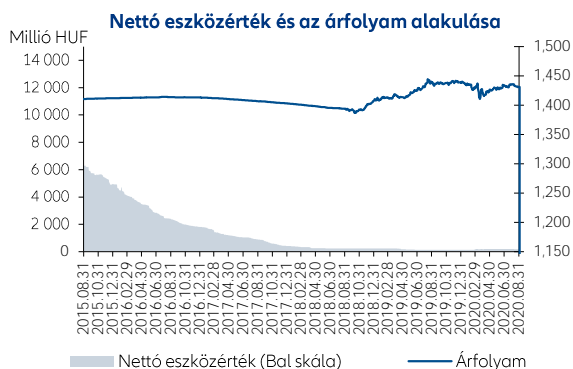
	Forint	Százalék
Folyósámla, készpénz	38 078 375	20,43%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99 959 068	53,62%
Kincstárjegyek	46 948 332	25,18%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	3 990 435	2,14%
Befektetett eszközök összesen	188 976 210	101,37%
Kötelezettségek	2 557 051	1,37%
Nettó eszközérték	186 419 159	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

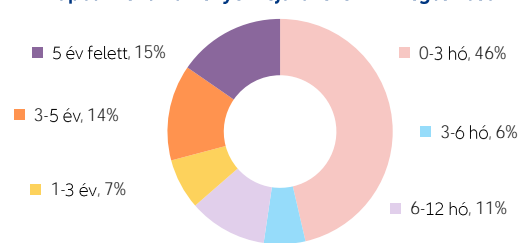
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,29%	0,32%	0,18%	-0,60%	3,02%
Benchmark	-0,27%	0,07%	0,43%	0,06%	3,63%

* 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.