

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	2020.10.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4330 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

Jó hangulatban indult a hónap a magyar kötvények piacán. A várakozásokat ugyanis messze alulmúlta, 3,4%-ra csökkent az infláció szeptemberben, a maginfláció 4%-ra, az adószűrt maginfláció pedig 3,5%-ra. Az MNB növelte a QE-t, bejelentette, hogy az egyes értékpapír-sorozatokon belül az általa megvásárolható mennyiséget 33-ról 50 százalékra emeli, kiterjeszti a megvásárolható eszközök körét az állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvényekre, és a jövőben rugalmas lesz a megvásárolt mennyiség tekintetében. Ezenkívül kifejtették, hogy hajlandók minden eszközt bevetni a forint gyengülése ellen, ami veszélyeztetné az inflációs célt. Makro adataink is javultak. A német ipar éledésével a hazai ipari adatok is emelkedést mutattak, ezzel együtt export- és külkereskedelmi mérlegadataink is. A forint erősödni, hozamaink jelentősen csökkenni kezdtek (10 éves pl. 24 pontot).

Sajnos azonban a COVID-19 egyre súlyosbodó terjedése miatt egyre több ország kényszerült a korlátozó intézkedések szigorítására, rendkívüli állapot bevezetésére, lezárásokra, kijárási korlátozásokra. Ezek az intézkedések negatívan befolyásolják a gazdasági teljesítményeket, mely óvatosságra intette a befektetőket, és hazánkra is negatív hatással volt. Hozamaink a hónap második felében kisebb emelkedésnek indultak.

Az MNB kamatdöntése előtti napon megjelent Matolcsy György interjúja a novekedes.hu-n. Itt azt ecsetelte, hogy eddig az MNB a mérlegszűkítő politikát folytatta, de mostantól a következő pár évben a mérlegbővítésre kell térnie. Ennek ellenére a következő napon az MNB semmilyen újabb bővítő intézkedést nem jelentett be. A Monetáris Tanács 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. A döntés utáni közleményben kifejtették, hogy továbbra is fokozottan figyelik az infláció alakulását, és szükség esetén készek újabb eszközöket bevetni. Szerintük a pénzügyi piacok a jelenlegi helyzetben a szokásosnál is nagyobb volatilitást mutatnak, és a jegybank ezt látja a legfontosabb inflációs kockázatnak. Az árfolyam esetleges gyengüléséből fakadó inflációs nyomásra az MNB a betéti tenderrel kíván reagálni. Az effektív egyhetes betéti kamatot mindaddig magasabban tartja az alapkamatonál, amíg az inflációs kockázatok miatt indokolt.

A hónap végére a forint árfolyama megközelítette a 370-es mélypontot, hozamaink azonban egy a kis emelkedés után visszakorrigáltak. A forint végül 367,75 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A 3 hónapos benchmark 4 pontot csökkenve 0,44%-on, a 10 éves pedig 18 pontot csökkenve 2,25%-on zárt.

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

Az alap összetétele

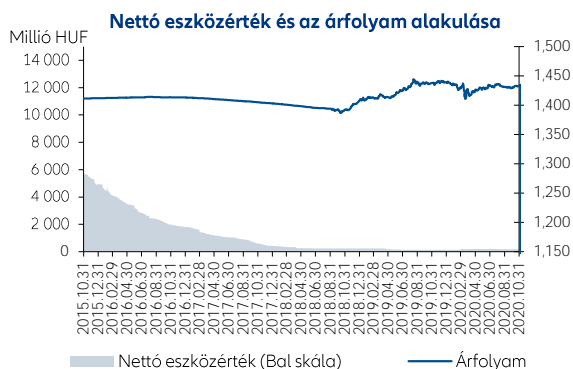
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	38 490 124	21,15%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	105 401 672	57,92%
Kincstárjegyek	37 441 174	20,57%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	4 001 818	2,20%
Befektetett eszközök összesen	185 334 788	101,84%
Kötelezettségek	3 357 254	1,84%
Nettó eszközérték	181 977 534	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

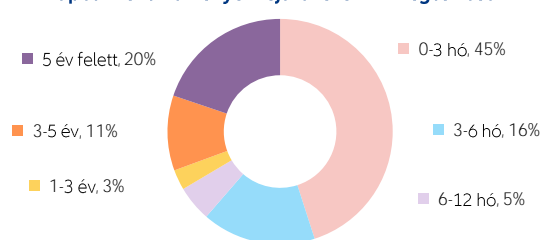
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,29%	-0,15%	0,43%	-0,33%	2,99%
Benchmark	0,28%	-0,08%	0,51%	0,14%	3,60%

* 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 hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.