

# 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	2020.11.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4381 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 hónap pozitív befektetői hangulatban indult elsősorban a Pfizer és Moderna biztató vakcina hírei miatt. A nemzetközi tőzsdék emelkedtek, a forint erősödött, a magyar kötvényhozamok csökkentek. A hónap többi részében viszont nagyon változó volt a befektetői hangulat. Volt, hogy a pozitív vakcina hírek, de volt, hogy a tovább emelkedő esetszámok és az újabb korlátozásokból várható gazdasági károk kerültek a befektetők szemszögébe.

A forint stabil volt a hónap folyamán (360 EUR/HUF körül), enyhe gyengülést csak akkor láthattunk, amikor a november 16-i nagyköveti ülésen Magyarország és Lengyelország megvitatotta az Európai Unió 2021-2027-es költségvetési tervét és a helyreállítási alaphoz kapcsolódó rendeletet.

A meglepően alacsony infláció és a stabil forint miatt ebben a hónapban a jegybank nem volt rákényszerítve az egyhetes betét kamatának emelésére. A várakozásokat alulmúlva ugyanis, 3%-ra csökkent az infláció októberben a szeptemberi 3,4%-ról, a maginfláció 3,8%-ra esett vissza az előző havi 4%-ról. Az MNB által kiemelten figyelt adószűrt maginfláció pedig 3,2%-ra mérséklődött. A kamatkondíciókon sem változtatott az MNB Monetáris Tanácsa, így az alapkamat továbbra is 0,6%, míg a kamatfolyosó két szélé -0,05% és 1,85%. Végrehajtotta viszont az eszközvásárlási program technikai felülvizsgálatát. Az eredetileg megcélzott 1000 milliárd forintos keret mintegy háromnegyede már kimerült, ezért 2000 milliárdra emelték a következő mérföldkövet, akkor jön az újabb felülvizsgálat. Továbbá a Növekedési Hitelprogram Hajrá kihasználtsága is meghaladta november közepére az 1000 milliárd forintot, ezért a Monetáris Tanács a program keretösszegének 1000 milliárd forintos megemeléséről is döntött.

Kis forint erősödést eredményezett az ÁKK két új sikeres devizakötvény kibocsátása. A kibocsátást a 2020-as finanszírozási terv módosítása tette lehetővé. A kibocsátás célja a 2021-ben lejáró devizaadósság előfinanszírozása volt. Közel ötszörös túlkereslet mellett 1,25-1,25 mrd forint értékben történt 10 és 30 éves papír kibocsátása. A komoly keresletnek köszönhetően a tízéves papír az euro mid swap felett 85 bázisponttal kelt el, ami 0,65% körüli éves hozamot jelent, míg a 30 éves kötvény felára 160 bázispont, ami 1,55% körüli kupont ad.

A forint a hónap során több, mint 7 forintot erősödött, és 360,09 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A 3 hónapos benchmark papír 15 pontos csökkenés után 0,29%-on, a 10 éves pedig 6 pontos csökkenéssel 2,19%-on zárta a hónapot.

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

## Az alap összetétele

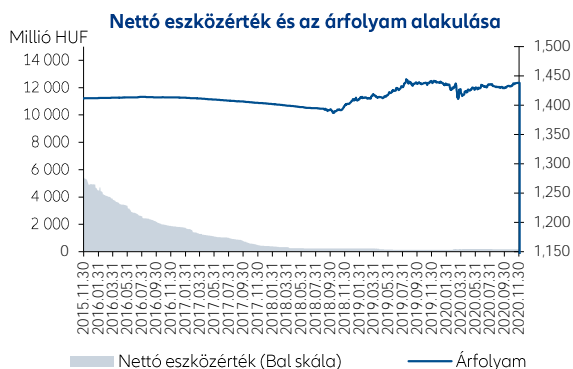
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	42 772 095	23,39%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	106 019 298	57,99%
Kincstárjegyek	32 464 330	17,76%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	4 014 967	2,20%
Befektetett eszközök összesen	185 270 690	101,34%
Kötelezettségek	2 443 500	1,34%
Nettó eszközérték	182 827 190	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

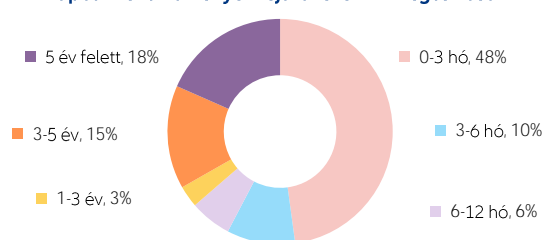
## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,36%	0,50%	0,81%	-0,23%	2,99%
Benchmark	0,35%	0,55%	0,62%	0,39%	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 tájékoztató jellegű. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.