

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	2020.01.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4352 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 kitétség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

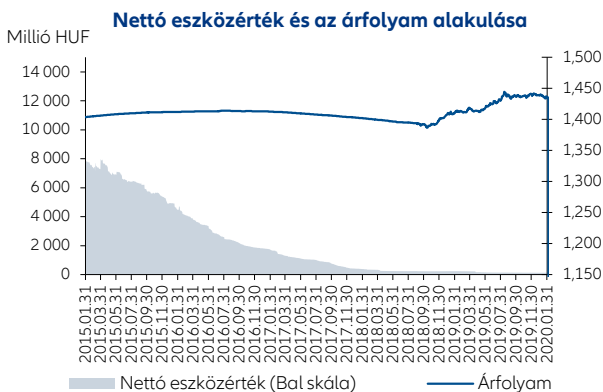
A hónap során jelentősen gyengült a hazai deviza. Az EUR/HUF keresztárfolyam a 338-as szint felett is tartózkodott. A forintgyengülés a globális kockázatkörülés enyhülése ellenére is folytatódott, és nemcsak az euróval, hanem a zlotyval szemben is. A globális kockázatkörülés enyhülése annak volt köszönhető, hogy a hónap közepén aláírásra került a kereskedelmi megállapodás első fázisa USA és Kína között, és a felek megállapodtak, hogy hamarosan elkezdik a második szakasz megvitatását. A megállapodás értelmében 120 milliárd dollárnyi kínai áru esetében 7,5%-ra csökkennek a vámok, míg 360 milliárd esetében változatlanok maradnak, illetve Kína vállalta, hogy 200 milliárd dollárnyi amerikai terméket vásárol a következő 2 évben. Kiemelten figyelték a befektetők a koronavírussal kapcsolatos híreket is, amik szintén befolyásolták kockázatvállalási hajlandóságukat.

Itthon az infláció megugrása (decemberben 4%) és a régiós versenytársaktól is elszakadó forint az MNB-t egy enyhe szigorító lépésre ösztönözte. A január harmadik hetében tartott deviza swap tenderen egyik futamidőn sem, míg az utolsó héten a teljes lejáró állományról 50 milliárd forinttal kisebb összegben fogadott el ajánlatot. Ezek a lépések azonban csak átmenetileg javították az árfolyamot. Viszont emelkedtek a bankközi kamatok: az O/N BUBOR 0,09%-ra, a 3 hónapos BUBOR pedig 0,24%-ra

Az alapkamaton továbbra sem változtatott a Monetáris Tanács, továbbra is 0,9%-on, a kamatfolyosó két szélét kijelölő egynapos betéti és hitel kamatláb pedig -0,05%-on, illetve 0,9%-on maradt. Az MNB hivatalos előrejelzése szerint az infláció az év során visszatér majd a céltartományba, valószínűleg ezért sem tartotta indokoltnak a változtatást. A döntés utáni közlemény szerint a tanács "az inflációs kilátások tartós megváltozásához" köti a további monetáris politikai lépéseket. Ez az új megfogalmazás az elemzők szerint erőteljesebb elköteleződést sugall a laza monetáris politika fenntartására. (Előzőleg ezen a helyen "az inflációs kilátások jövőbeni alakulása" kifejezés szerepelt.) Bekerült továbbá a közleménybe, hogy a koronavírus megjelenése fokozta a bizonytalanságokat, a vírus elterjedése a globális növekedési kilátások újbóli romlását és a feltörekvő piacokkal szembeni kockázatkörülés felerősödését okozhatja.

Kötvényhozamaink igen volatílisen mozogtak a hónap során. A hónap végére viszont kis emelkedéssel zártak. A 3 hónapos benchmark 3 pontos emelkedéssel 0,03%-on, a 10 éves 1 pontos emelkedéssel 2,07%-on zárta a hónapot. A forint pedig több, mint 6 forintos gyengüléssel 336,65 EUR/HUF-on zárta a hónapot.

Alapunkban ebben a hónapban is igyekeztünk tartani az új benchmarknak megfelelő portfóliót enyhe duration alulsúllyal. Betételekötésre ebben a hónapban nem került sor.



Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	52 455 757	39,40%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	62 690 624	47,09%
Kincstárjegyek	22 997 859	17,27%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 149 600	2,37%
Befektetett eszközök összesen	141 293 840	106,12%
Kötelezettségek	8 153 733	6,12%
Nettó eszközérték	133 140 107	100,00%

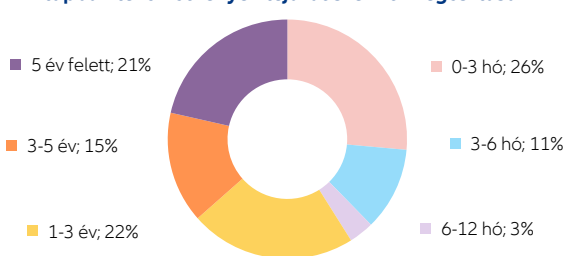
Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,25%	-0,17%	0,31%	1,79%	3,20%
Benchmark	-0,13%	-0,13%	0,43%	1,91%	3,81%

* 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 mindenkori érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatóul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.