

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

	2020.07.31
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 kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Hónap elején az MNB visszafogta enyhítő eszközeit. Az államkötvény-vásárlásokkal teljesen leállt, az fx-swap tendereken csökkentette a bankrendszeri többletlikviditást, ami jelenleg 1787 milliárd forint. Ezzel együtt, bár nem kifejezetten ezen lépések miatt gyengült a forint, és emelkedtek a hozamok.

Hosszas tárgyalássorozat végén a hónap utolsó előtti hetében sikerült megállapodniuk az EU-tagországok vezetőinek, melynek eredményeképp a következő hét évre 1 074 milliárd eurós költségvetést fogadtak el, amit kiegészítettek egy 750 millió eurós helyreállítási alappal. A megállapodást többen történelminek tartják, hiszen a 750 milliós helyreállítási alapot közös adósságvállalással finanszírozzák, amire nem volt még példa az EU történetében, és így komoly lépés a fiskális unió felé.

Ugyanezen a napon, mikor megszületett a megállapodás, az MNB tovább csökkentette irányadó kamatát 15 bázisponttal, 0,6%-ra, és meglepetésként még bejelentette, hogy újra indítja a két hónapja szüneteltetett állampapír-vásárlási programját. Ezúttal csak a 15 év feletti szegmensre vonatkozik, mivel szeretné, ha az alapkamatcsökkentés a hozamgörbe rövid és hosszú végén egyaránt érvényesülne. Az MNB hangsúlyozta továbbá, hogy a mostani, gyorsan változó környezetben kiemelten fontos, hogy a rövid oldali hozamok biztonságos távolságban maradjanak a nullaközeli tartománytól. Ez afelé mutat, hogy további kamatcsökkentés nem várható. Amennyiben a növekedési kilátások tovább romlanának, akkor a jegybank elsősorban az NHP Hajrán és a Növekedési Kötvényprogramon keresztül kívánja biztosítani a gazdaság további ösztönzését. A hónap utolsó hetében meg is tartotta 38/A-ra és 41/A-ra a visszavásárlási aukciót, melynek keretében 38/A-ból 8 milliárdot vett vissza 2,55%-os átlaghozammal, 41/A-ból pedig 2 milliárdot 2,66%-os átlaghozammal.

Az említett események (elfogadott EU-s mentőcsomag, valamint 7 éves költségvetés, az MNB ülésen elhangzott, QE-átsúlyozás hosszabb lejáratokra) komoly lökést adott a forintnak és kötvényhozamainknak. A forint 345-ig a 10 éves hozam 2,02%-ig csökkent. Mind ezek mellett azonban nem csökkent jelentősen a befektetők aggodalma. Továbbra is aggasztóak a világ több részén, de különösen Amerikában az emelkedő koronavírus esetszámok, a vártnál mélyebb és elhúzódóbb recesszióról szóló előrejelzések, az újra kielemeződő USA-Kína konfliktus (külsőviszelyek bezáratása mindkét fél részéről). Így a hónap végén nálunk is jött egy kis korrekció a hozamokban.

A hónapot így a forint több, mint 11 forintos erősödéssel 344,74 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark papír 9 bp-os emelkedéssel 0,27%-on, a 10 éves pedig 8 bp-os csökkenéssel 2,07%-on zárta.

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

Az alap összetétele

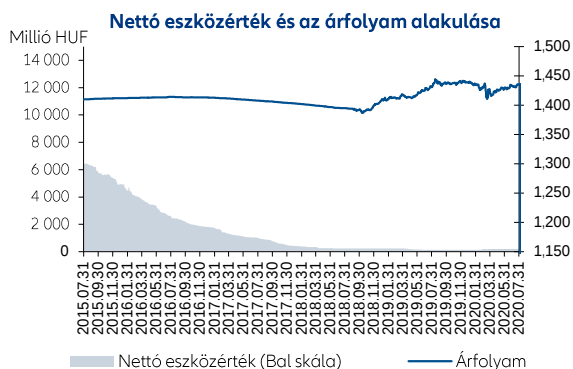
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	42 360 783	22,48%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	101 757 533	54,01%
Kincstárjegyek	47 953 155	25,45%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	3 999 111	2,12%
Befektetett eszközök összesen	196 070 582	104,06%
Kötelezettségek	7 658 600	4,06%
Nettó eszközérték	188 411 982	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

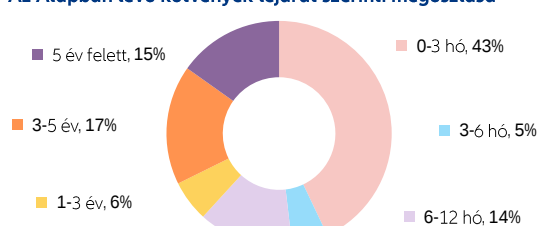
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,07%	0,59%	0,00%	0,31%	3,06%
Benchmark	0,11%	0,59%	0,35%	0,78%	3,68%

* 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 tájékoztatóul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

