

# 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 középhosszú távon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2021.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4331 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

Az inflációs félelmek ebben a hónapban is jellemezték a piacokat, de a nagy jegybankok (FED, ECB) átmenetinek tekintették az emelkedést, és egyelőre nem változtattak a kamatokon, továbbra is fenntartották a laza monetáris politikát. Némi optimizmusra adtak okot a hónap során a javuló járvány adatok (bár új gócpontok is jöttek létre az új delta vírusmutációval) és az amerikai-kínai kereskedelemi feszültségek enyhülése.

Hazánkban az MNB viszont aggasztóbbnak látta az inflációs folyamatokat, ezért a havi Monetáris Tanács ülésen az inflációs jelentés alapján döntöttek egy 0,30%-os alapkamat-emelésről. Noha az elemzői konszenzus megegyezett a 0,90%-os alapkammal, a piaci árazás márciusig négy 25 bázispontos lépéssel számolt, amitől a bejelentett lépés elmaradt. Emiatt a nap addigi részében a 353-as szintek körül mozgog EUR/HUF 356,5-ig gyengült. Később azonban a közleményből, illetve a jegybanki vezetők sajtótájékoztatójából kiderült, hogy a megindított kamatemelési ciklusban a Monetáris Tanács a megszokott negyedéves frekvencia helyett havonta emelheti a kamatokat mindaddig, amíg biztonságosan vissza tudja terelni a várható inflációt az inflációs cél közelébe. Emellett kifejezetten szigorú hangvételt ütött meg a jegybank, ezért a forint erősödni kezdett, és igen gyorsan elérte a 350-es szintet az euróval szemben. A jegybank azt is bejelentette, hogy megtartja az állampapír-vásárlási programját, de kivezeti az NHP-t és a közeljövőben dönt rendkívüli eszközei kivezetésének részleteiről is. A hosszú hozamok 3-5 bázisponttal lejjebb kerültek az aznap délutáni másodpiaci kereskedésben. A Tanács a kamatfolyosó alját -0,05%-on hagyta, míg az egyhetes betét 15 bázisponttal nőtt, vagyis egyenlő lett az alapkammal. Az MNB az idei inflációs előrejelzését 4,1%-ra, a jövő évet 3,1%-ra emelte, míg 2023-ban a célkitűzésnek megfelelő inflációra számít. Az idei GDP növekedési előrejelzést 6,2%-ra, a jövő évet 5,5%-ra emelte, míg a 2023. évi növekedési prognózist 3,5%-on tartotta. Az idei növekedési prognózis a kormány beígért tervei szempontjából is fontos. (A 6,2%-os növekedés meghaladja a kormány által célul kitűzött 5,5%-os mértéket, mely alapján 2022 januárjában vagy februárjában a kormány visszaadná a gyermeket nevelő családoknak a 2021-ben befizetett személyi jövedelemadó összegét.) A jegybank kamatdöntése után loposabbá vált a hozamgörbe. A hosszú végét továbbra is támogatják a jegybank vásárlásai.

A forint végül közel 3 forint gyengülés után 351,10 EUR/HUF-on zárt. A 3 hónapos benchmark hozam 18 pontos csökkenés után 0,45%-on, a 10 éves pedig 8 pontos csökkenés után 2,83%-on zárta a hónapot.

Alapunkban igyekeztünk tartani a benchmarknak megfelelő összetételt - a további várható kamatemelések miatt - enyhe duration alulsúly mellett.

## Az alap összetétele

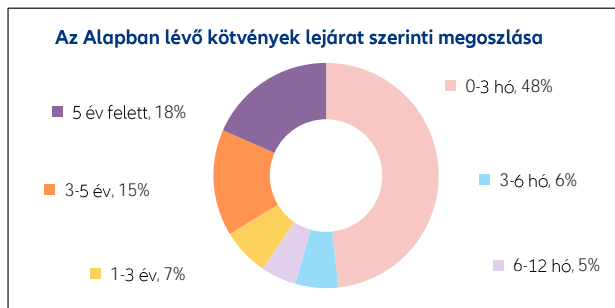
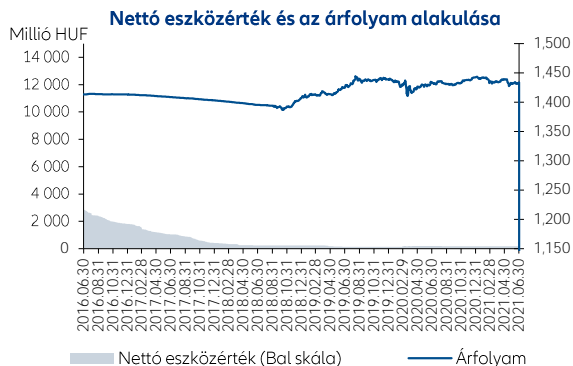
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	43 524 615	25,55%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	101 664 983	59,68%
Kincstárjegyek	25 480 311	14,96%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 971 343	2,33%
Befektetett eszközök összesen	174 641 252	102,51%
Kötelezettségek	4 282 934	2,51%
Nettó eszközérték	170 358 318	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,10%	-0,10%	-0,68%	-0,08%	2,83%
Benchmark	0,16%	0,03%	-0,61%	0,01%	3,41%

\* évesített hozam



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 következményeire.