

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

| | 2021.07.30 |
|--------------------------------------|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,4362 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

Júliusban továbbra is az infláció és az új vírusvariánsok (delta, gamma) gyors terjedése miatti aggodalmak befolyásolták a befektetői hangulatot a világban. Idehaza kellemetlen meglepetést okozott a júniusi inflációs adat. Havi szinten 0,6%-kal ugrottak meg a fogyasztói árak, így a pénzromlás éves üteme 5,1%-ról 5,3%-ra gyorsult.

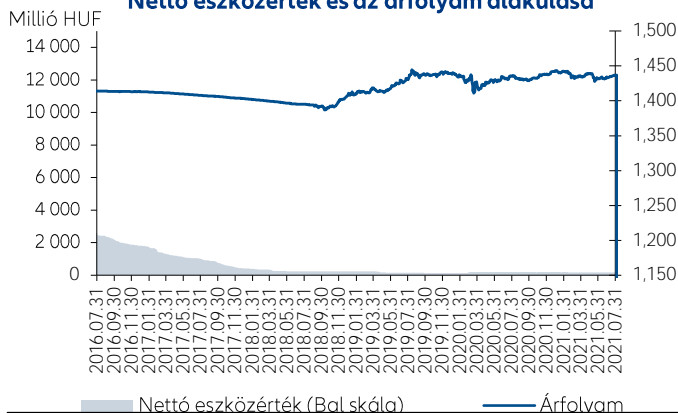
Elég intenzíven gyengült a forint a hónap nagy részében. Az MNB üzenetei, a további szigorításra vonatkozó előrejelzései sem tudták stabilizálni az árfolyamot. Bár a gyengülés mögött részben külső tényezők is álltak. A cseh korona és a lengyel deviza is gyengült, a forint leértékelődése azonban nagyobb mértékű volt, mint a régiós társaké. Ebben viszont belső okok játszottak szerepet, úgy mint az inflációs kilátások, a monetáris politikai lépések körüli bizonytalanság, az EU-források felfüggesztése és ennek költségvetési és adósságpályára gyakorolt hatása. Bizonytalanság van a gazdaságpolitikával kapcsolatban is. Az MNB rövid oldalon szigorít, de a hosszú oldalon folytatódik a lazítás: a QE program kivezetésére nem került sor, új zöld hitel program indult, az NHP szerepét az új Széchenyi kártya vette át. A kormányzatnak nincs szándéka az idei és jövő évi költségvetésen változtatni (Matolcsy György üzenetei ellenére sem), így a hiány és az állam finanszírozási igénye magas marad.

A szigorú üzenetek után végül az MNB Monetáris Tanácsa kicsit a piaci várakozásoknál nagyobb mértékben, 30 bázisponttal 1,2%-ra (0,90-ről) emelte az alapkamatot. Az irányadó kamat emelésével párhuzamosan az egynapos betéti és hitel kamatlábakon is 0,3 százalékpontot emelt. Így az aktuális kamatkondíciók a következők: O/N jegybanki betéti kamat: 0,25% (-0,05-ről), O/N és 1 hetes fedezett hitel: 2,15% (1,85-ről). Ezzel véget ért a negatív kamatok korszaka Magyarországon, minden fontos kamatkondíció a pozitív tartományba került. A döntés utáni háttérbeszélgetésen Virág Barnabástól további szigorítási lépést tudtunk meg, mely szerint a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz megszűnik. Megmarad azonban az állampapír-vásárlási program. Augusztusban elérheti a 3000 milliárd forintos újabb határt, így az MNB megtartja majd felülvizsgálatát. Kifejtette azonban, hogy mivel ez az eszköz rendkívül hasznos a hozamok stabilitásának megteremtésében, ezért továbbra is a szükséges mértékben, heti aukciókkal fogják használni tartós piaci jelenlét mellett.

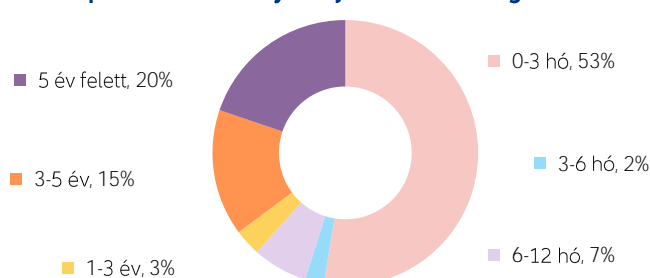
A vártnál kissé nagyobb mértékű emelés után – pár nap elteltével – végre erősödni kezdett a forint is, és végül 357,62 EUR/HUF-on zárta a hónapot. (A hónap közepén 361 körül is járt, ehhez képes erősödött, de június végéhez képest még így is kb. 5 forintot gyengült). Hozamaink emelkedtek: a 3 hónapos benchmark hozam 19 bázispontot emelkedett, és 0,64%-on zárta, a 10 éves pedig 3 bázispontot és 2,86%-on zárta a hónapot.

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

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, MTB Csoport.

Az alap összetétele

| | Forint | Százalék |
|---|-------------|----------|
| Folyószámla, készpénz | 42 914 240 | 25,59% |
| Lekötött betétek | 0 | 0,00% |
| Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 99 590 287 | 59,40% |
| Kincstárjegyek | 25 467 923 | 15,19% |
| Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek | 4 967 074 | 2,96% |
| Befektetett eszközök összesen | 172 939 524 | 103,14% |
| Kötelezettségek | 5 272 288 | 3,14% |
| Nettó eszközérték | 167 667 236 | 100,00% |

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

| | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|-------|-------------|
| Alap | 0,22% | -0,19% | -0,42% | 0,07% | 2,83% |
| Benchmark | 0,17% | -0,10% | -0,36% | 0,07% | 3,40% |

* évesített hozam

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.