

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

	2021.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4315 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

Nemzetközi téren gyengébb globális makroadatokat láthattunk augusztus hónap során, a hangulat is romlott kissé. Ebben szerepet játszott a delta variáns terjedése, az afganisztáni politikai bizonytalanság, a gyengébb kínai konjunktúra-adatok, melyek alapján megkérdőjeleződött a nyersanyagok iránti kínai kereslet kedvező alakulása. Idehaza viszont igen jó makroadatokat láttak napvilágot. Minden várakozást felülmúlva, 17,9%-kal növekedett a hazai GDP Q2-ben az előző év azonos időszakához képest, így elemzők szerint az ideai növekedés már akkor elérheti a 6,8%-ot, ha a második félévben stagnál a gazdaság. Az ipari termelés az első negyedéves 3,9%-os éves növekedésről mintegy 40%-ra pattant fel, az építőipar az első negyedévi 2%-os csökkenés után mintegy 13%-os növekedésbe váltott, a vendéglátóhelyek árbevétele az első negyedévben még 38%-kal zuhant az egy évvel ezelőttihez képest, azonban a második negyedévben 64%-kal ugrott, az árbevételjavulása negyedéves alapon mintegy 72%-os volt.

Az infláció is kedvezőbben alakult a vártnál, 4,6%-ra mérséklődött júliusban, a maginfláció 3,5%-ra lassult (Az adószűrt maginfláció is 3,8%-ról 3,5 százalékra mérséklődött). A forint így jó formában volt, a 350-es szint áttörésével próbálkozott az euróval szemben.

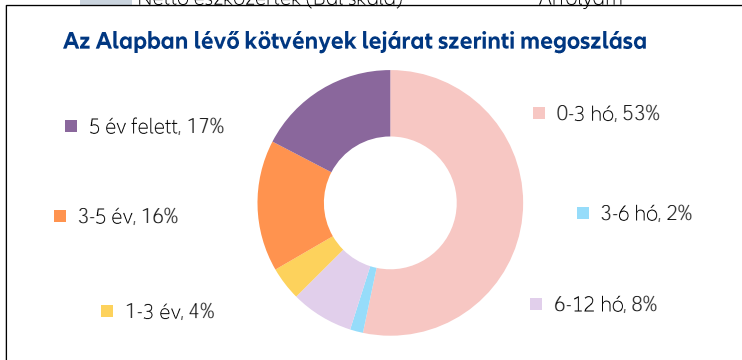
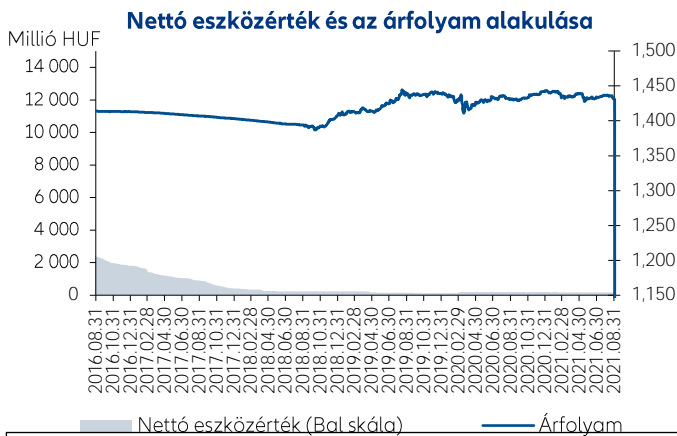
Bár az infláció enyhült, de az MNB szerint számos felfelé mutató kockázatot jelentenek a nyersanyagárak másodkörös hatásai, az újraindítás miatt megugró kereslet (amit a kínálat lassabban tud követni) és az emelkedő bérek. Ezért szükséges volt a kamatemelési ciklus megkezdése, melyet augusztusban is folytatott. Újabb 30 bázisponttal 1,5%-ra emelte az alapkamatot. Az alapkamat mellett a kamatfolyosó két szelét is hasonló ütemben emelte meg a Tanács: az egynapos hitel kamata így 2,45%-ra, az egynapos betété pedig 0,55%-ra emelkedett. Az egyhetes betét kamatát pedig felemelte az alapkamat szintjére. Új lépés volt, hogy az MNB megkezdte az állampapír-vásárlási program óvatos és fokozatos kivezetését. Ennek első lépéseként a heti 60 milliárdnyi vásárlások 50 milliárdra mérséklődtek. Fontos változás, hogy a Tanács nem jelölt ki újabb felülvizsgálati korlátot, mint legutóbb a 3000 milliárdot. A program kivezetése lassú és elnyújtott lesz, közben folyamatosan nyomon követik a piaci fejleményeket. A jövőben a negyedévek végén dönt majd a Monetáris Tanács az eszközvásárlási program kivezetésének további menetrendjéről.

A jövőre nézve, a Tanács továbbra is azt gondolja, hogy a kamatemelési ciklust egészen addig folytatni kell, amíg az infláció a célsávon belül stabilizálódik és a kockázatok szimmetrikussá nem válnak.

A hónap végére már látszott is a hozamokon a jegybanki "tapering" hatása, hozamaink jelentősen emelkedtek.

A forint végül több mint 8 forint erősödés után 348,48 EUR/HUF-on zárt. Hozamaink emelkedtek: a 3 hónapos 23 ponttal 0,87%-on, míg a 10 éves 7 ponttal 2,93%-on zárta a hónapot.

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



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	38 203 494	23,46%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98 983 808	60,77%
Kincstárjegyek	22 452 017	13,78%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	4 952 896	3,04%
Befektetett eszközök összesen	164 592 215	101,05%
Kötelezettségek	1 715 916	1,05%
Nettó eszközérték	162 876 299	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,33%	-0,01%	-0,08%	0,03%	2,78%
Benchmark	-0,32%	0,00%	0,01%	0,02%	3,35%

* 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.