

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 díszkont-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	2022.05.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3671 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

A kötvénypiacot májusban nemzetközi szinten az infláció alakulása, a háború direkt és indirekt hatásai, a kínai lassulás, a beszállítói láncok akadózása befolyásolta. Hazai szinten pedig a monetáris politika, az egyensúlyi kérdések és az uniós forrásokkal kapcsolatos hírek.

Itthon a következő időszak fő feladata a makrogazdasági egyensúly helyreállítása lesz: a hiánycélok (idén 4,9% jövőre 3,5% GDP arányosan) tartásához költségvetési kiigazításra lesz szükség úgy, hogy a direkt módon ne a lakosságot terhelje. Az új kormány első intézkedései ennek megfelelően a következők lettek: fennmarad a rezsisökkentés, július 1-jén újabb döntés lehet az árstopok meghosszabbításáról, de addig is csak magyar rendszámú gépjárművek tankolhatnak az ársapkás benzínáron. Létrehozzák a rezsvédelmi és honvédelmi alapot, melyek feltöltéséhez kötelezik a bankokat, biztosítókat, nagy kereskedelmi láncokat, energiaipari és kereskedő cégeket, telekom cégeket és légitársaságokat, hogy extra profitjuk nagy részét fizessék be 2022-23-ban. Kiadási oldalán a minisztériumok költségvetését fogják csökkenteni, és az állami beruházásokat fogják átütemezni. A jogállamisági eljárás és ezzel összefüggésben az EU-pénzek esetében a kormány kompromisszumra törekszik az unióval, így elemzők szerint idén év vége felé vagy jövő év elején befolyhatnak.

A forint volatilitása nagy volt a hónap folyamán, az EUR/HUF a 382-397-es sávban ingadozott. Nagyobb ingadozásokat a már említett extra profit adó bejelentések után, illetve akkor láthattunk, amikor Virág Barnabás a jövőbeli kamotemelések mértékéről nyilatkozott. Legutóbbi nyilatkozata szerint az utóbbi hónapok 100 bázispontos tempója után a felére lassítja a kamotemelést a jegybank. Ennek megfelelően május végén 50 bázisponttal 5,9%-ra emelte az alapkamatot a Monetáris Tanács. Emellett 5,90%-ra az egynapos betéti, valamint 8,90%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. A döntés utáni háttérbeszélgetésen elhangzott, hogy az effektív 1 hetes betéti kamat esetében viszont fennmaradnak a 30 bázispontos emelések, így a két kamatszint összeérése valamikor az év második felében várható. Az alapkamat döntés hetében az 1 hetes betét kamatát is az ígértnek megfelelően 30 bázisponttal emelték 6,75%-ra.

A fejlett állampapírpiacon folytatódott a vártnál magasabb európai inflációs adatok miatti hozamemelkedés. A német 10 éves ismét a csúcstól jelentősen 1,2%-ot ostromolta, az amerikai 10 éves hozamszint pedig 2,9% fölé került. A hazai állampapírpiacon a hónap nagy részében emelkedtek. A hónap harmadik hetében kezdtek ugyan csökkenésnek indulni (leginkább azért, mert ekkor nem volt hosszú papírban elsődleges kibocsátás), de a fent említett bejelentések után a hónap végére újra emelkedésnek indultak, s az éven túli szegmens így a 7-7,25%-os sávba került.

Alapunkban – a kialakult bizonytalan nemzetközi helyzet, a további várható kamotemelések miatt – egyre nagyobb duration alululást és a benchmarknál enyhén nagyobb ZMAX arányt tartottunk, illetve növeltük a rövidlejáratú betétállományt.

Az alap összetétele

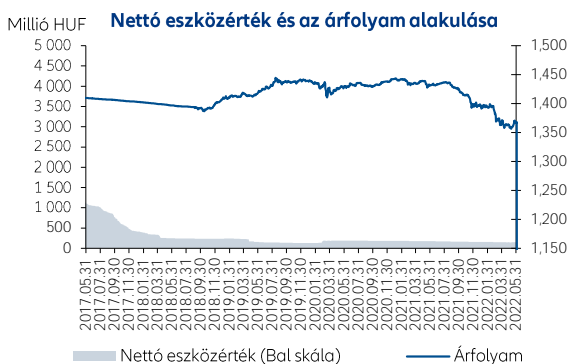
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	12 585 998	8,52%
Lekötött betétek	9 557 381	6,47%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	105 749 816	71,59%
Kincstárjegyek	19 248 641	13,03%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 312 924	2,24%
Befektetett eszközök összesen	150 454 760	101,85%
Kötelezettségek	2 730 198	1,85%
Nettó eszközérték	147 724 562	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

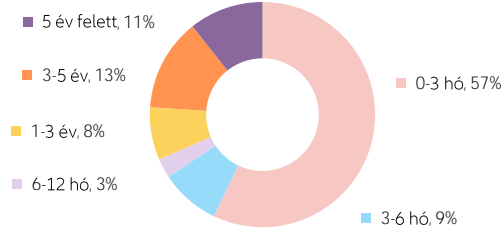
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,20%	-1,53%	-2,16%	-4,51%	2,29%
Benchmark	0,26%	-1,42%	-2,60%	-4,96%	2,79%

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