

Allianz Rövid Kötvény Alap

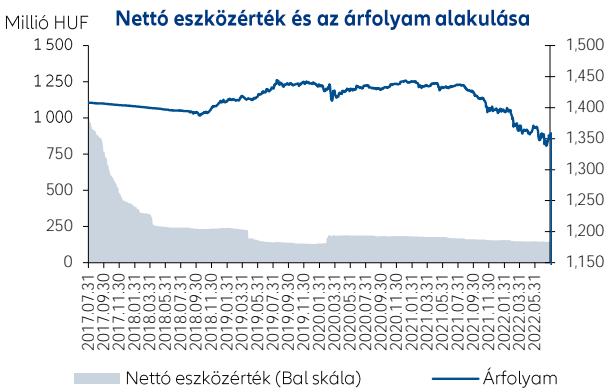
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

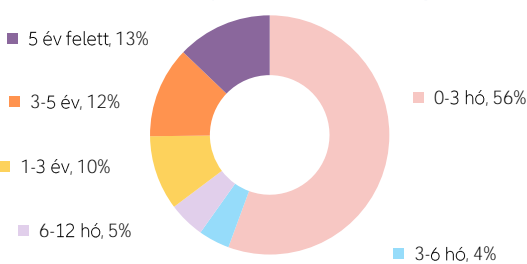
Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és díszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe, 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

	2022.07.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3503978 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 Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Júliusban tovább romlott a befektetői hangulat a kötvénypiacokon. Leginkább a még mindig tartó orosz-ukrán háború miatt, de a koronavírus-járvány esetleges újabb hulláma, a magas nyersanyagárak, a továbbra is akadózó szállítási láncok, illetve az ezek által növekvő recessziós félelmek is rontották a hangulatot. Mindezekhez jött még a gázpiaci feszültség: a Gazprom a hónap során többször is mérsékelte a gázszállításokat Nyugat-Európába az Északi Áramlat karbantartására hivatkozva. A hazai kötvénypiacra ezek mellett hatással volt, hogy a befektetőket továbbra is aggasztják a magyar gazdaságpolitikával kapcsolatos bizonytalanságok (EU-vita az uniós forrásokról, kivettl külnadók), melyek nyomást helyeztek a forint árfolyamára is. A forint a hónap során elérte a 414 EUR/HUF-os szintet is.

A forintra kedvező hatással volt viszont a rezsiátogatás kormány általi csökkentése (az átlagosnál magasabb áram- és gázfogyasztás után a háztartásoknak is piaci árat kell fizetni). Ez a lépés ugyanis mérsékli az MVM veszteségét és ezen keresztül a költségvetés várható hiányát is. Szintén pozitívan hatott a forintra, hogy a Fitch hitelminősítő megerősítette a hazai BBB adósbesorolást és nem került sor a kilitások rontására sem.

A várakozásoknak megfelelően 100 bázisponttal, 10,75 százalékra emelte az alapkamatot a Monetáris Tanács. A kamatfolyosó két szelét is feljebb emelték az egynapos betét kamata 10,25%, az egynapos hitel pedig 13,25% lett. A jegybank a döntést azzal indokolta, hogy a recesszió kockázata emelkedik a világgazdaságban, a legfrissebb folyamatok egy elhúzódó, magas inflációs környezetre utalnak. Az emelkedő költségek továbbra is nagyon gyorsan épülnek be a fogyasztói árakba, így az inflációs nyomás a további hónapokban is erős marad. Virág Barnabás MNB-alelnök a döntés utáni beszédében jelezte, hogy a júliusi inflációt 13-14% közötti tartományba várják, ami akár 2 százalékos emelkedést jelenthet a júniusi 11,7%-ról. Eközben az állampapírpiacon megérkeztek a két számjegyű hozamok, a hozamgörbe inverzzé vált 10 százalék fölé emelkedett a három- és öt éves magyar kötvények referenciahozama. A hozamemelkedés az elemzők szerint tovább folytatódik, hiszen a jegybank várhatóan tovább emeli a kamatot a következő hónapokban. A három éves kötvények másodpiaci referenciahozama 10,4%-ot is elérte, az öt éves papírok esetében pedig a 10,16%-ot. A rövid oldalon, a Díszkont Kincstárjegyek hozama is intenzíven emelkedett, lassan a 12 hónapos referenciahozam is eléri a 10 százalékot.

A forint végül 404,20 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A 3 hónapos referenciahozam 236 bázispontos növekedéssel 8,64%-on, a 10 éves referenciahozam 16 bázispontos növekedéssel 8,17%-on zárta a hónapot. Alapunkban – a kialakult bizonytalan nemzetközi helyzet, a további várható kamatemelések miatt – egyre nagyobb duration alulsúlyt és a benchmarknál enyhén nagyobb ZMAX arányt tartottunk, illetve növeltük a rövid lejáratú betétállományt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	19 948 351	13,89%
Lekötött betétek	9 685 247	6,74%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	96 277 491	67,02%
Kincstárjegyek	16 574 843	11,54%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 113 232	2,17%
Befektetett eszközök összesen	145 599 164	101,36%
Kötelezettségek	1 949 140	1,36%
Nettó eszközérték	143 650 024	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%	-1,03%	-3,09%	-5,97%	2,17%
Benchmark	-0,92%	-1,56%	-3,81%	-6,98%	2,62%

* 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 mindenkorl 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.