

Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

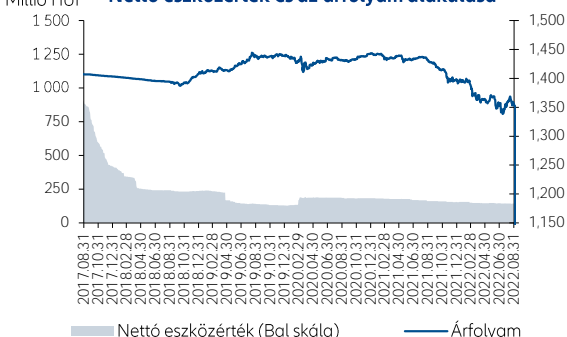
Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

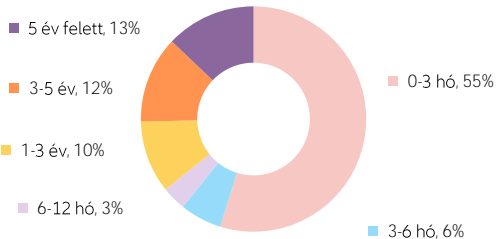
2022.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3547469 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%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban sem javult a geopolitikai helyzet a világban, sőt az orosz-ukrán háború mellett nőtt a feszültség Tajvanon is. Továbbra is jelen vannak az inflációval, energiaválsággal, recesszióval kapcsolatos félelmek.

Bár a hónap nagy részében a forint erősödött, a hónap végére visszagyengült a 407 EUR/HUF-os szint közelébe. A gyengülés oka egyrészt az euró gyengülése, a magas világgazdasági gáz ár, az uniós forrásokkal kapcsolatos bizonytalanságok másrészt, hogy az S&P stabilról negatívra rontotta a hazai kilátásokat, miközben a BBB besorolást megerősítette.

Júliusban az infláció 13,7%-ra emelkedett, a maginfláció meredeken 16,7%-ra ugrott, ami messze felülmúlta a várakozásokat. A maginfláció a júniusi 13,8%-ról 16,6%-ra ugrott éves alapon júliusban.

Mindezek hatására a vártnak megfelelően tovább emelte a kamatokat az MNB, mely (a 3 hónapos kivételével) emelkedést okozott a hozamokban. Az MNB 100 bázisponttal 11,75%-ra emelte az alapkamatot, és a kamatfolyosó két szélé is ugyanennyivel került feljebb: az egynapos betét kamata 11,25%-os, az egynapos hitel pedig 14,25%-os lett. A döntés után az irányadó, egyhetes betéti kamatot is 11,75%-ra emelték. A közleményből és Virág Barnabás szavaiból megtudtuk, hogy 3 intézkedés bevezetéséről is döntött a Monetáris Tanács, melyek ösztönözni kezdődően a bankközi likviditás szűkítésével támogatják, hogy a jegybanki irányultsággal összhangban alakuljanak a rövid pénzügyi kamatszintek, mert a lakossági betétek kamata, illetve a 3 hónapos DKJ-k hozama nem követte eddig megfelelően az emeléseket.

- Megemelik a bankrendszer számára meghatározott kötelező tartalékráta mértékét 1%-ról 5%-ra.

- Rendszeres meghirdetés mellett jegybanki diszkontkötvény-aukciókat fognak tartani. (Eddig csak a negyedévek végén használták ezt az eszközt.), valamint

- Hosszú futamidejű betéti eszközt vezetnek be a bankrendszeri likviditás jelenleginél hosszabb futamidőkön történő sterilizálása érdekében.

A lépések célja a likviditás szűkítése, és emiatt a rövid hozamok emelkedése, jobban megközelítve az alapkamatot. A jövőre vonatkozóan a közleményből kiderült, hogy a Monetáris Tanács a kamatemelési ciklust addig folytatja, ameddig az inflációs kilátások fenntartható módon a jegybanki célon stabilizálódnak, és az inflációs kockázatok a monetáris politika időhorizontján újra kiegyensúlyozottá válnak. Virág Barnabás továbbá kifejtette, hogy a következő hónapokban a gazdaság lassulása várható, az augusztusi inflációt pedig 15-16% köré várják.

A hónap végére a 3 hónapos benchmark hozam 64 bázisponttal 8%-ra csökkent (A 3 hónapos DKJ aukciók még mindig nyomott hozamokon kelnek el, de az éves benchmark már 21 pontot emelkedett átlépvé a 10%-ot), míg a 10 éves benchmark 66 bázisponttal emelkedett és 8,83%-on zárt. A forint 1 forintot gyengüve 405,11 EUR/HUF-on zárt.

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 rövidlejáratú betétállományt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	22 477 414	15,52%
Lekötött betétek	9 780 429	6,75%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	96 115 206	66,38%
Kincstárjegyek	13 703 512	9,46%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 106 145	2,15%
Befektetett eszközök összesen	145 182 706	100,27%
Kötelezettségek	393 774	0,27%
Nettó eszközérték	144 788 932	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,32%	-0,90%	-2,42%	-5,36%	2,18%
Benchmark	0,13%	-1,69%	-3,09%	-6,57%	2,61%

* 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.