

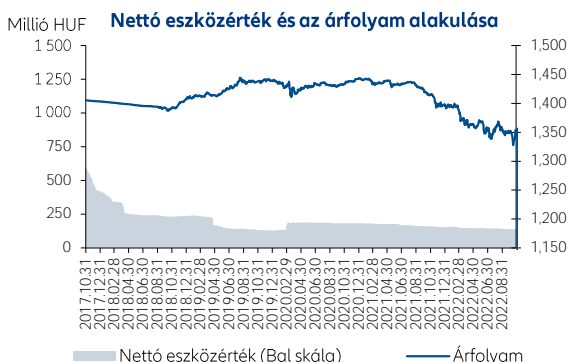
Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

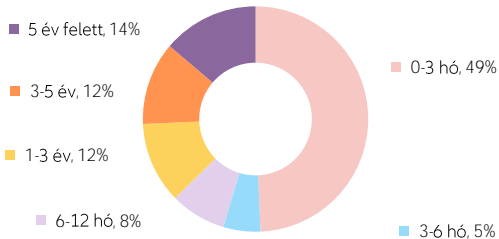
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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	2022.10.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3525632 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

A szeptemberi fogyasztói árak újabb jelentős emelkedést mutattak: az infláció már 20,1% lett, utoljára 1998-ban volt ekkora itthon. A növekedést elsősorban a háztartási energiaárak 62,1%-os emelkedése okozta, ami egyedül 3,7%-kal növelte az inflációt. A maginfláció is 20,7%-ra ugrott, ami kissé felülmúlta a várakozásokat.

A forint a hónap elején a régióhoz képest is jelentősen gyengült. Ez még szeptember végén kezdődött, mikor az MNB Monetáris Tanácsa lezárta a 16 hónapos kamatemelési ciklust. Bár hozzátették, hogy emellett erősödik a pénzügyi szigor és az infláció elleni küzdelem, csak más eszközökre fókuszálva (MNB kötvény, hosszú betét, tartalékráta emelés), de a piaci szereplőket ez nem győzte meg. Továbbá az Északi Áramlat szivárgása miatt elszálltak a gázárak, ami a forint szempontjából - a magas energiaköltségek miatt - rendkívül kedvezőtlen volt. A forint ekkor elérte a 424 EUR/HUF-ot. A tovább gyengülő forint (napok múlva már a 440-et közelítette) újabb intézkedésekre ösztönözte az MNB-t.

Október 14-én bejelentették, hogy a kamatfolyosó tetejét, az egynapos fedezett betét kamatát 25%-ra emelik. Az alapkamat változatlan maradt. Ezen felül az energiapiacot fedezéséhez az MNB jelentősebb devizalikviditást biztosít, egynapos forint betéti gyorstendert tart, illetve rövid távú devizalikviditást nyújt. Az egynapos gyorstender kamata 18% lesz, ezzel párhuzamosan folytatódtnak az egynapos swaptenderek, ahol a kamatozás 17% lesz. Ezeket mindaddig alkalmazzák, amíg szükséges, illetve nem látják a pénzügyi helyzet stabilizálódását. Komoly szárnyalással reagált a forint a jegybank bejelentéseire, az euró 420 aló ugrott és megugrottak a BUBOR kamatok. Egyidejűleg, eltérő döntésig, az MNB felfüggesztette az egyhetes betéti, illetve változó kamatozású, max 6 hónapos betéti tendereket és a diszkontkötvény-aukciókat.

Október második felében csökkentek a gázárak. Ennek és az MNB fentebb említett intézkedései miatt sokat erősödött a forint és csökkentek a kötvényhozamok. Az októberi ülésen a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatkondíciókon a Monetáris Tanács: az alapkamat 13%, a folyósó két széle 12,5% és 25%. A döntés után Virág Barnabás elmondta, a belső és külső inflációs folyamatok is az infláció tetőzésére utalnak. A folyó fizetési mérleg tekintetében a szeptember lehetett a mélypont, javulásra számítanak. A jegybank folytatja egynapos swapeszközét és egynapos betéti tenderét a piaci stabilitás fenntartása érdekében, továbbá szem előtt tartja a devizataralék mértékét. Kifejezte, hogy a földgázárak utóbbi hetekben látott csökkenése miatt az ország energiaszámlája kisebb lehet és biztosítására kevesebb devizára lehet szükség.

A forint 412,01 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A 3 hónapos benchmark hozam 22 pont csökkenés után 11,35%-on, a 10 éves vizont 30 pont emelkedés után 10,08%-on zárt. Alapunkban – a kialakult bizonytalan nemzetközi helyzet, a további várható emelkedő infláció és kamatemelések miatt – tartjuk a duration alulsúlyt és a benchmarknál enyhén nagyobb ZMAX arányt és cash állományt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	36 092 644	25,70%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	90 201 622	64,22%
Kincstárjegyek	15 461 584	11,01%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	2 919 211	2,08%
Befektetett eszközök összesen	144 675 061	103,01%
Kötelezettségek	4 225 242	3,01%
Nettó eszközérték	140 449 819	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,26%	0,16%	-0,87%	-4,41%	2,15%
Benchmark	0,41%	-0,10%	-1,66%	-5,57%	2,56%

* 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 döntésértés annak következményeire.