

# Allianz Rövid Kötvény Alap

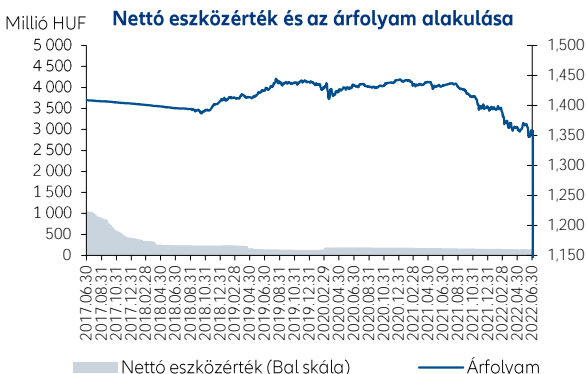
Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

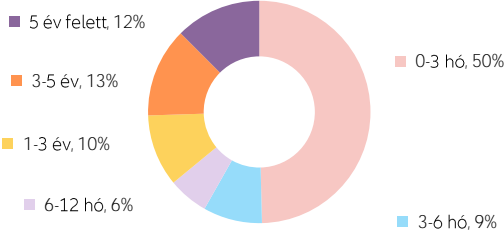
Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és díszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2022.06.30 1,3533174 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 hónap folyamán többször is átlépte az euró-forint jegyzése a lélektani 400-as szintet, melynek hátterében hangulati és fundamentális tényezők is álltak. A forint elszakadt a régiós valuták mozgásától is. A háború kitörése óta a magyar deviza erőteljesebben gyengült az euróval szemben, mint a lengyel zloty és a cseh korona. Az okok a következők voltak:

- Az Európai Bizottság jogállamisági eljárása Magyarországgal szemben, melynek végén akár az uniós források egy része is veszélybe kerülhet.

- A kormány nemrég bejelentett költségvetési kiigazítása, melynek a piac szerint kettős az üzenete: egyrészt pozitív, hogy tartani akarják a hiánycélt, másrészt viszont az újabb különadók nem tűnnek piacbarát lépéseknek. (Létrehozták a rezsisvédelmi és honvédelmi alapot és kötelezték a bankokat, biztosítókát, nagy kereskedelmi láncokat, energiaipari és kereskedő cégeket, telekommunikációs cégeket és légitársaságokat, hogy extra profitjuk nagy részét fizessék be az alapba 2022-2023-ban. Az extraprofit adók a jelenlegi ágazati különadók felett kerültek bevezetésre.)

- A magyar infláció alakulása szintén negatívan hatott a forintra. Hiába számít ugyanis még a 10,7%-os infláció mérsékeltségére Európában, a 12,2%-os maginflációnál (májusi adat) alig van magasabb a kontinensen. Ez pedig arra utalhat, hogy a különböző árszopok és a rezsiszökkenés nélkül Európa legmagasabbjait köztölné a magyar áremelkedés üteme.

- Erősen negatív a forint szempontjából a magyar külkereskedelmi mérleg és a fizetési mérleg egyenlegének romlása is.

- Végül pedig az MNB kamatpolitikája jegyezhető meg. Május végén korábbi kommunikációjának megfelelően lassított a jegybank az alapkamat emelések tempóját a korábbi 100-ról 50 bázispontra. Az egyhetes irányadó rátát 30 bázisponttal emelgették. Bár június második felében egy „rendkívül” 50 bázispontos emelést hajtottak végre, de ez sem volt túl pozitív a forint szempontjából, hiszen a lengyel jegybank például 75 bázispontot emelt. A június végi kamattörő ülésen aztán egy váratlant lépett a jegybank és 185 pontos emeléssel 7,75%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig hozzájárta szintén 7,75%-ra. Ez a lépés már meggyőző volt a piacnak és a forint 395-ig erősödött. Az EUR/HUF árfolyam a hónapot 396,75-ön zárta.

A core hozamokkal együtt, de annál sokkal nagyobb mértékben emelkedtek a magyar kötvényhozamok. A hosszabb lejáratokon a hónap végére az előző hónap végéhez képest több, mint 100-120 bázispontos növekedést láthatunk. A hozamgörbe éven túli szakasza a 7,90-8,41%-os sávba toldott. 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	21 109 124	14,48%
Lekötött betétek	9 610 700	6,59%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	95 487 572	65,51%
Kincstárjegyek	16 656 377	11,43%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 201 982	2,20%
Befektetett eszközök összesen	146 065 755	100,21%
Kötelezettségek	299 694	0,21%
Nettó eszközérték	145 766 061	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,01%	-0,99%	-3,02%	-5,57%	2,20%
Benchmark	-0,91%	-1,36%	-3,40%	-5,97%	2,70%

\* évesített hozam

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbéli 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 következményeire.

