

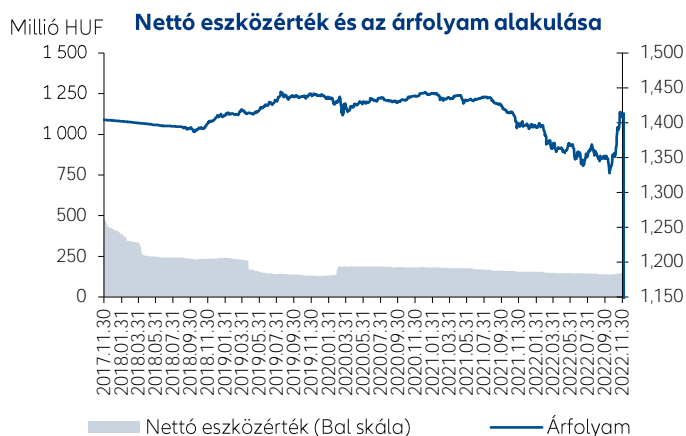
# Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

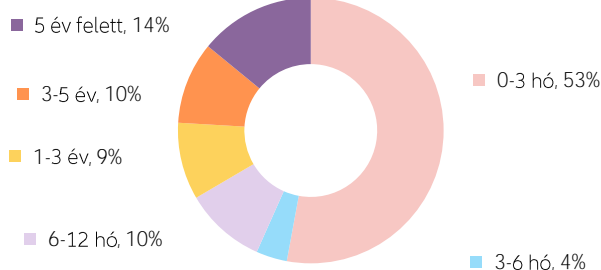
## Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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	2022.11.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4125712 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

Bár novemberben a hazai inflációs adat magasabb lett a vártnál (21,1%, maginfláció 22,3%), de ezt ellensúlyozták a globális folyamatok, így a hazai állampapír-piacon óriási, korábban nem nagyon látott mértékű hozamesésre került sor, különösen a második héten. Az állampapír-piaci referenciahozamok ekkor 200 bázispont körüli mértékben estek. A tízéves hozam így a korábbi 10,9%-os csúcstról 8,3% környékére zuhant. A hozamok tovább csökkentek, mikor a kormány bejelentette, hogy az intézményi befektetők (biztosítók, nyugdíjpénztárok, lakástakarékpénztárok, alapkezelők) és a 20 millió Ft-ot meghaladó lakossági ügyfelek bankbetéteinek kamata nem haladhatja meg a három hónapos DKJ-aukciós átlaghozamot. Ekkor leginkább a görbe rövid oldalán láthatunk csökkenést, de a 10 éves hozam is 7,8% körüli szintig csökkent. Aztán az EU-s forrásokkal kapcsolatos aggodalmak folytatódottak. Kiderült, hogy az Európai Bizottság elégedetlen a magyar kormány eddigi intézkedéseit tartalmazó listával, és várhatóan azt javasolja majd a Bizottság a tagállamok vezetőiből álló Tanácsnak, hogy függesszen fel 7,5 milliárd euró felzárkóztatási forrást. Ez a november 30-i végleges döntésben megvalósult, bár a helyreállítási tervet jóváhagyta a Bizottság. Eszerint mintegy 3000 milliárd forintunk ragadhat be legalább jövő nyárig, amihez hazánk a 27 mérföldkő szigorú teljesítése után juthat hozzá, így leghamarabb 2023 második felében érkezhettek uniós források. Az ajánlásokat az uniós pénzügyminisztereknek és az Európai Tanácsnak is jóvá kell hagynia, aminek az időpontja december 12-re csúszott. A 2014-2020-as cikusból fennmaradó pénzek azonban továbbra is jöhetnek, ami közel 5 milliárd eurót jelent. Erre az EURHUF árfolyam 414-ig is felszökött, és ezúttal már a kötvényhozamok is emelkedtek pár nap alatt 40-45 bázisponttal: a 10 éves hozam ezzel ismét átlépte a 8%-ot.

Az előzetes várokozásnak megfelelően nem változtatott a 13%-os alapkamaton a Monetáris Tanács. A kamatfolyosó két széle sem változott. 12,50%-on tartotta az egynapos betéti, valamint 25%-on az egynapos fedezett hitel kamatát. A döntés kapcsán kiadott közleményből megtudhattuk, hogy a jegybank az év végéig közvetlenül biztosítja a nettó energiainport fedezése kapcsán felmerülő devizaliquiditási igényt. A monetáris szigorítást tovább folytatja. November végén 2 hónapos futamidejű betéti tendert tart a bankrendszer likviditásának tartós lekötésére, továbbá december elejétől ismét megtartja az év végén átnyúló futamidejű euroliquiditást nyújtó devizaswap tendereit és diszkontkötvény-aukciót. A forint a hónapot végül több, mint 4 forintos erősödéssel, 407,67 EUR/HUF-on zárta feltehetően az uniós forrásokkal kapcsolatos döntés előtt záródó short pozíciók miatt. A 3 hónapos benchmark hozam 12 pont emelkedés után 11,47%-on, a 10 éves viszont 190 pont csökkenés után 8,18%-on zárt. Alapunkban – a kialakult bizonytalan nemzetközi helyzet, a további várható emelkedő infláció és kamatemelések miatt – tartjuk a durationt alulsúlyt és a benchmarknál enyhén nagyobb ZMAX arányt és cash állományt.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	25 202 337	17,24%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98 622 169	67,45%
Kincstárjegyek	23 237 157	15,89%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 166 348	2,17%
Befektetett eszközök összesen	150 228 011	102,74%
Kötelezettségek	4 007 494	2,74%
Nettó eszközérték	146 220 517	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	4,44%	4,27%	3,33%	1,10%	2,44%
Benchmark	4,04%	3,81%	2,05%	-0,60%	2,83%

\* 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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.