

# 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	2023.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4331865 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 elmúlt időszak eseményei

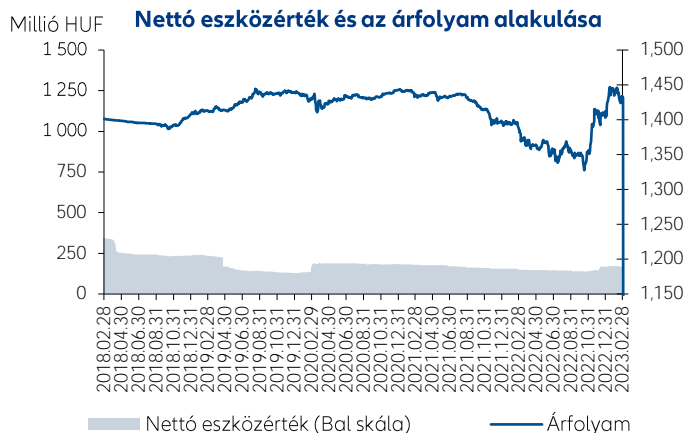
Sikertelen aukciók, emelkedő hozamok. Ez jellemezte februárban a magyar állampapírok piacát. Megcsappant a kereslet a rövid oldalon, emiatt az aukción felkínált diszkont kincstárjegyek nem is kelttek el, csak csökkentett mennyiségben. Másrészt az elmúlt hetekben több olyan nemzetközi makrogazdasági adat érkezett, melyek a magasan ragadó infláció kockázatára utaltak és így a nagy jegybankok esetében egyre erősebb lett a gyanú, hogy a korábban vártnál szigorúbbak lesznek. Nem enyhültek a kamatemelési várakozások, amelyek pl. a kamatemelési csúcsot 5,35%-ra árazzák a FED esetében. Ezek a félelmek a core hozamokat és a mi hozamainkat is feljebb tolták. Viszont hozamaink emelkedésében voltak magyar specifikus hatások is: az infláció, mely egész Európában nálunk a legmagasabb, az S&P januári leminősítése, valamint a továbbra is bizonytalan EU-s pénzek sorsa.

Ugyanakkor forintunk erősödött és célba vette a 377-es szintet az euróval szemben. A jelenség oka lehetett a forint tavalyi jelentős túladottságának folytatódó korrekciója, a régiós szinten is kiemelkedően magas kamatok és hozamteljesítmény, illetve az MNB részéről újból megerősített elkötelezettség szigorúbb hozzáállás.

A szigorúbb hozzáállást a hó végi kamatdöntő ülésen is megerősítették. Változatlan szinten, 13%-on tartotta az MNB az alapkamatot. A döntés után Virág Barnabás pedig elmondta, hogy az egynapos gyorstenderek továbbra is szükséges a 18%-os kamat fenntartása. Április 1-jétől emelik a tartalékrátát 5-ről 10%-ra és sávos kamatozásúvá alakítják, mely tovább szigorítja a kötelező tartalékeszköz likviditásra gyakorolt hatását. A választható ráta után fizetett kamatot az egynapos betéti gyorstender kamatszintjére emelik. A tartalékráta kamatozás sávos változtatása: az MNB a tartalékalap 2,5 százalékára nem fizet kamatot, a 7,5 százalékának megfelelő rész után továbbra is az alapkamatot (13%) míg – a nagyobb igénybevétel ösztönzése érdekében – a választható tartalékra az alapkamat helyett az egynapos betéti gyorstender kamattal fizeti (18%) majd a jegybank. Végül Virág Barnabás elmondta, hogy a kamatsökkentésre külső és belső feltételek együttes teljesülése esetében kerülhet csak sor. Az energiaárak alakulása mellett a fejlett jegybankok (inflációs kilátásokkal összefüggő) kamatpolitikája, a belső faktorok közül pedig a külső egyensúly javulásának tartóssága, illetve az infláció kedvező alakulása lesz a legfontosabb.

A hónap végén a forint több, mint 9 forintot erősödve 379,90 EUR/HUF-on zárt. A 3 hónapos benchmark hozam több, mint 14 bázispontot csökkentve 14,06%-on, a 10 éves viszont 60 pontot emelkedve 8,55%-on zárta a hónapot.

Alapunkban kissé növeltük a duration alusúlyt és az új lehetőséggel élve, a limiteknek megfelelően MNB kötvény vételeket eszközöltünk.



## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	28 372 049	16,82%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	119 459 494	70,82%
Kincstárjegyek	17 631 121	10,45%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 494 550	2,07%
Befektetett eszközök összesen	168 957 214	100,16%
Kötelezettségek	273 438	0,16%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>168 683 776</b>	<b>100,00%</b>

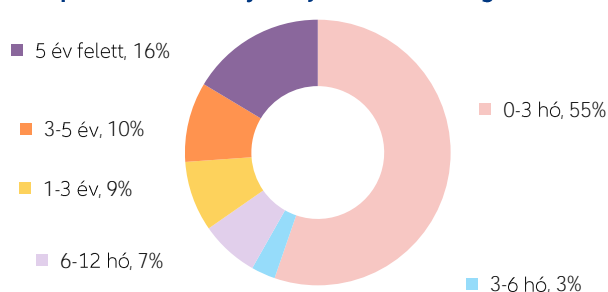
Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,09%	1,46%	5,79%	3,23%	2,50%
Benchmark	-0,05%	1,59%	5,46%	2,20%	2,89%

\* évesített hozam

## Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

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.