

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	2023.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4500468 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

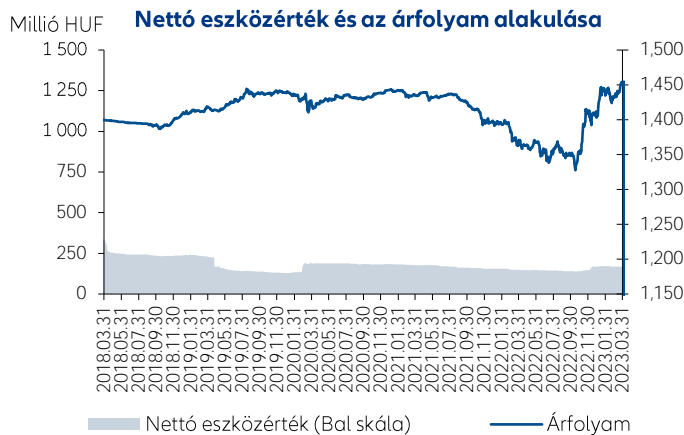
Március hónap első felében a befektetői hangulatot leginkább az amerikai banksődők, a svájci bankmentés eseményei és a Deutsche Bank körüli bizonytalanságok befolyásolták. A forintot is utolérte a nemzetközi piacok kockázatkerülési hulláma így ekkor, az év eleje óta tartó euróval szembeni felértékelődés nagy részét elveszítette a forint, de többnyire a lélektonilog fontos 400-as szint körül maradt. Sajnos a hazai makro mutatók sem mutattak pozitív képet magas infláció, recesszió, magas ikerdeficit, uniós forráshiány.

Aztán a hónap második felében a bankválság miatti aggodalmak jelentősen csökkentek, erősödött a globális kockázatvállalási hajlandóság és mivel itthon az MNB továbbra is szigorú maradt a monetáris kondíciókat illetően, a forint jelentős erősödésbe kezdett. Az EUR/HUF a 380-as az USD/HUF pedig a 350-es szint alá került.

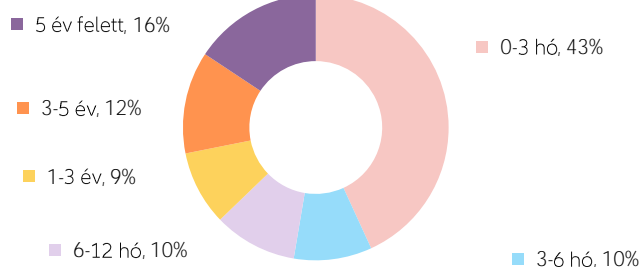
Az MNB ismét változatlanul hagyta a kamatkondíciókat. 13,0 százalékon tartotta az alapkamatot, a kamatfolyosó két szelét sem módosította és ismét elköteleződött a jelenlegi magas kamatszintek mellett, de egyben befejezte az energiainformációhoz szükséges deviza biztosítását, mivel jelentősen csökkentek az energiaárak. Hangsúlyozták, hogy a tavaly október közepén bevezetett egynapos eszközök kondícióinak alakítása során továbbra is a kockázati megítélésben bekövetkező tartós változásokat veszik figyelembe. Változatlanul 15,0-19,5 százalékos sávban látják az ideai infláció alakulását a legfrissebb Inflációs jelentésükben, de növelték a jövő évi várakozást 3,0-5,0 százalékos sávra (2,3-4,5 helyett), ugyanakkor 0-1,5 százalékra mérsékelték a 2023-as GDP előrejelzést (a korábban várt 0,5-1,5 helyett). Több piaci szereplő is várta, hogy esetleg az O/N kamat csökkentése megkezdődik, de egyelőre az MNB által figyelt kockázati tényezőkben nem látható változás, így az EU-tárgyalások, a folyó fizetési mérleg alakulása, energiapiaci fejlemények és a nagy jegybankok monetáris politikájában sem. A mostani ülésen pedig az MNB a helyzetértékelésébe még beemelte a globális bankpiaci turbulenciát is mint fontos szempontot.

A forint végül kis mértékű (1,09 Ft) gyengülés után 380,99 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Hozamaink vegyesen mozogtak, a 3 hónapos benchmark 42 pontos emelkedéssel 14,48%-on, a 10 éves viszont 11 pontos csökkenés után 8,44%-on zárta a hónapot.

Alapunkban kissé csökkentettük a duration alusúlyt és az új szabályozás miatt az MNB kötvények lejáratát nem újítottuk meg, hanem az emelkedő hozamú DKJ-kba fektettük.



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	35 341 503	21,41%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	111 345 380	67,45%
Kincstárjegyek	21 042 901	12,75%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	2 521 005	1,53%
Befektetett eszközök összesen	170 250 789	103,13%
Kötelezettségek	5 162 684	3,13%
Nettó eszközérték	165 088 105	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,18%	3,35%	7,49%	6,09%	2,57%
Benchmark	1,27%	3,38%	7,47%	4,51%	2,97%

* 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 mindenkori 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.