

# Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

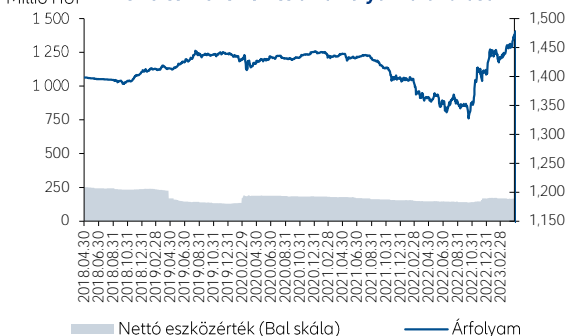
## Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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.

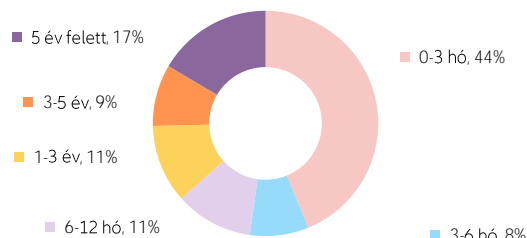
### Az alap főbb adatai

2023.04.28	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4684648 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	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

### Millió HUF Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



### Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónap során elcsútlak a kedélyek a bankcsődöket illetően, a forint is visszatért az SVB csődje előtti 374 alatti EUR/HUF szintre. Ekkor viszont az „állóvizet” megmozgatta itthon az MNB a kamatfolyosó szűkítésével. Virág Barnabás a Monetáris Tanács ülése előtt egy héttel már jelezte egy interjúban, hogy az áprilisi ülésen döntés születik a kamatfolyosó szűkítéséről a kamatplafon csökkentésével. A forint ekkor a hírre 371-ről 377-ig gyengült (rövid ideig a 380-as szintet is átlépte), hozamaink a hozamgörbe teljes szakaszán csökkentek, a 3 éves és 20 éves hozamok 45, illetve 35 bázisponttal estek vissza. Végül a Monetáris Tanács döntése szerint: az alapkamat változatlan 13%-os szintje mellett a kamatfolyó felső széle 25%-ról 20,5%-ra csökkent.

A döntés után a jegybank alelnöke a 18%-os kamatszint további fenntartásának szükségességéről beszélt, de egyben reálisnak nevezte azt a piaci várakozást, hogy az ősi hónapokra összeérhet az effektív szint az alapkamat szintjével. Addig elmondása szerint a következő hónapokban fokozatosan, előre kommunikáltan kezdődhet meg az irányadó kamat csökkentése. A döntést alátámasztotta, hogy a magyar gazdaság pénzügyi stabilitása sokat javult, a forint jelentősen erősödött, az energiárok visszatértek a kezelhető tartományba, a külső egyensúlyi pozícióknak pedig érdemben javult. A döntés után a forint már nem gyengült tovább, sőt visszatért 373 EUR/HUF közelébe. Az inflációs adatok továbbra sem meggyőzőek, ami alátámasztja azt, hogy egyelőre kamatcsökkentés nem történt. Bár az infláció mérséklődése folytatódott, annak mértéke elmaradt a várttól, miközben a maginflációs indexek tovább emelkedtek. A teljes éves fogyasztói árindex 25,4%-ról 25,2%-ra süllyedt, miközben az elemzők 25% alatti pénzromlói ütemet vártak. Havi szinten 0,8%-kal emelkedtek az árak. A KSH maginflációs indexe 25,2%-ról 25,7%-ra ugrott, az adószűrt maginfláció pedig 25,1%-ról 25,6%-ra.

A kormány részéről egy új bejelentésre került sor a hónap folyamán, mely az állampapírpiacon érintette. Szigorítottak a befektetési alapoknál, mely rendelet értelmében 2023. július 1-től kezdődően a kötvényalapok, részvényalapok és vegyes alapok portfóliójában legalább 60%-nak kell lennie az értékpapírok súlyának. A kormány célja ezzel, hogy bankbetétek helyett az állampapírpiacon tereljen az alapokban lévő befektetések minél nagyobb hányadát. Erre a hírre is természetesen csökkenteni kezdték hozamaink.

A forint végül több, mint 8 forint erősödés után 372,98 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Hozamaink - ahogy fentebb írtuk - csökkentek. A 3 hónapos benchmark 21 pontos csökkenéssel 14,27%-on, a 10 éves pedig 66 pontos csökkenés után 7,78%-on zárta a hónapot.

Alapunkban kissé növeltük a durationt enyhe felülsúlyig a várhatóan lassan meginduló kamatcsökkentés és az új szabályozás miatt várható nagyobb állampapír kereslet miatt.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyósámla, készpénz	27 905 433	16,69%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	111 638 259	66,76%
Kincstárjegyek	26 321 719	15,74%
Vállalati kötvények Jelzáloglevelek	2 513 459	1,50%
Befektetett eszközök összesen	168 378 870	100,68%
Kötelezettségek	1 144 739	0,68%
Nettó eszközérték	167 234 131	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,27%	2,37%	8,57%	7,63%	2,64%
Benchmark	1,75%	2,99%	8,91%	7,10%	3,07%

\* 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 döntésért és annak következményeiért.

