

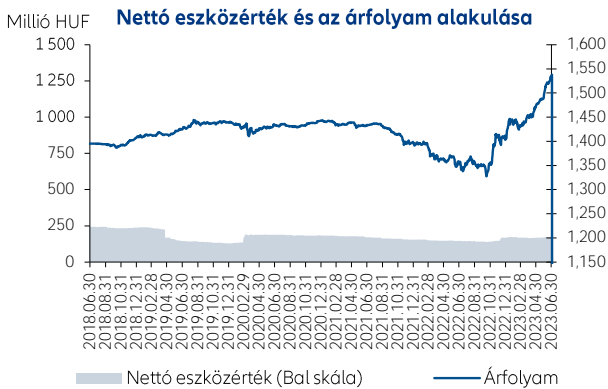
Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

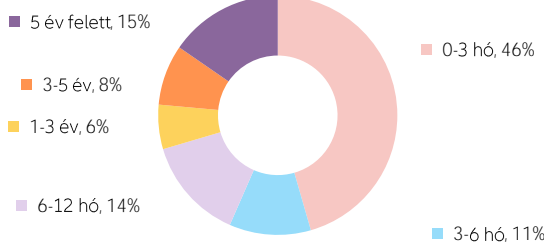
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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	2023.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5346146 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 kitétség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

A hónap első napján új kormányzati rendeletekre ébredtünk, melyek célja, hogy jelentős összegeket irányítsanak át az állampapírcsoporthoz más befektetési formákból. Ezek az intézkedések bár csak július 1-jétől léptek életbe, a piac már a bejelentés után elkezdett rá felkészülni és intenzív vételi érdeklődés jellemezte az egész hónapot, melynek hatására jelentős mértékben estek a hozamok főleg a görbe rövid szakaszán. Nagy Márton gazdasági miniszter szerint 1800 milliárd forintnyi intézményi forrás terelődik így a magyar állampapírcsoporthoz.

A Monetáris Tanács ebben a hónapban sem változtatott az alapkamaton, az továbbra is 13% maradt és 12,50%-on tartotta az O/N betéti kamatot. Ugyanakkor 100 bázisponttal 18,50%-ra mérsékelték az O/N fedezett hitel kamatot, mellyel tovább szűkült a kamatfolyosó, így megteremtve a lehetőséget az irányadó kamat további csökkentésének. A várakozásoknak megfelelően ezután 17%-ról 100 bázisponttal, 16%-ra csökkentette is az egynapos betéti gyorstenderek kamatát. Megismerhettük a havi üléseken a jegybank inflációs jelentését is. Az MNB emelte inflációs előrejelzését, a növekedési prognózisát változatlanul hagyta. A GDP 2023-ban 0,0-1,5 százalékkal, 2024-ben 3,5-4,5 százalékkal bővíthet, az infláció az idei évben 16,5-18,5 százalék között, 2024-ben 3,5-5,5 százalék lehet elemzésük szerint. Kifejtették, hogy javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén a jegybank folytatja az egynapos tenderek kamatkondícióinak további fokozatos közelítését az alapkamathoz. Így szeptember végén összeérhet a két kamatszint.

A hónap nagy részében erősödött a forint. 369 alá is benézett az irányadó kamatszint csökkentése ellenére, így továbbra is igaz, hogy a hazai kamatszint kiemelkedően magas régiós összehasonlításban és a hazai kockázatosabb szinthez mérten. Ahogy fentebb írtuk, őszig várhatóan 13%-ig fog csökkenni az irányadó ráta, de még így is magas lesz a szint régiós összehasonlításban. A forintot továbbá segítette a hazai gazdaság külső egyensúlyi pozíciójának javulása, valamint a Fitch aktuális felülvizsgálata, mely nem változtatott sem a ratingen, sem a kilitáson.

A forint végül szinte ugyanott, - ahol május végén - 371,13 EUR/HUF-on zárta a hónapot, a 3 hónapos benchmark hozam 336 bázispont csökkenés után 10,03%-on, a 10 éves 91 bázispont csökkenés után 6,98%-on zárt.

Alapunkban kissé csökkentettük a durationt és növeltük a ZMAX arányt, az új szabályozásnak való megfelelés miatt DKJ-kat vásároltunk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	14 837 389	8,58%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	118 410 958	68,46%
Kincstárjegyek	38 095 727	22,03%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	2 630 803	1,52%
Befektetett eszközök összesen	173 974 877	100,59%
Kötelezettségek	1 017 165	0,59%
Nettó eszközérték	172 957 712	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	2,97%	5,83%	9,38%	13,40%	2,92%
Benchmark	2,85%	6,02%	9,60%	12,33%	3,32%

* 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 tájékoztatószolgálat. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.