

# 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 díszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió valamely tagállamának jegybankja, nemzetközi pénzügyi intézmény 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

	2023.10.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5836808 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%

## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban hosszú hozamaink elsősorban a core piaci hozamok alakulását követték. Az európai és az amerikai kötvényhozamok többéves csúcsot értek el számítva arra, hogy a nagy központi bankok hosszabb ideig magasabban tartják a kamatokat. Az amerikai 10 éves elérte, sőt picivel meg is haladta az 5%-os szintet. Ennek hatására a mi hosszú hozamaink is emelkedni kezdtek.

A hozamgörbe rövid oldalán a szabályozói rendszer nyár eleji megváltoztatása miatt a DKJ hozamok meredeken csökkentek, likviditásuk szinte megszűnt. Október második hetében volt olyan DKJ aukció, amin jelentős túlereslet keletkezett és 7% alatti hozam alakult ki. A harmadik héten emelte az ÁKK a kibocsátott DKJ-k mennyiségét, így a kínálat visszaépítésével a 6-12 hó ismét 8% fölé érkezett.

A forint erősödött a hónap során. Közel kéthavi csúcsára ugrott az euróval szemben, a jegyzések ugyanis a 382-es szint alá is kerültek (Augusztus 31-én volt legutóbb 381,24-en) Ez részben azzal függött össze, hogy egyrészt Navracsics Tibor pozitívan nyilatkozott az EU-források ügyében: november végére szerinte lezárulhatnak a magyar kormány és az Európai Bizottság közötti tárgyalások, amelyek több milliárd eurónyi EU-forrás felszabadításához járulhatnak hozzá. Másrészt a lengyel zloty szárnyalt a kormányváltás hírére: javulást várnak Lengyelország és az Unió kapcsolatában és így megnyílnak az uniós források, ami magával húzta a forintot is. Végül, de nem utolsósorban az is erősítette a forintot, hogy az MNB a kamatdöntés utáni közleményében kifejtette, hogy a következő hónapokra óvatos megközelítést és pozitív (visszatekintő) reálkamat fenntartását látja szükségesnek.

A legutóbbi ülésen az alapkamatot további 75 bázisponttal 12,25%-ra csökkentette az jegybank. Ezzel párhuzamosan a kamatfolyosó két szélét is ugyanennyivel húzták lejjebb. A szeptemberi 12,2 százalékos pénzromlási ütem (ami jobb lett a várt 12,4-nél) és a 13 százalékos alapkamat mellett a döntéssel 0,05 százalékos a magyar visszatekintő reálkamat. A jegybank továbbra is hangsúlyozta, hogy döntéseit adatvezérelt módon hozza meg. Mindig két fontos dolgot vizsgálnak meg: az inflációs kilátásokat és a pénzügyi piaci stabilitást. A döntés utáni háttérbeszélgetésen Virág Barnabás elmondta, hogy az infláció az év végén várhatóan 7-8 százalék lesz, de az erősödő külső hatások miatt indokolt lehet továbbra is a körültekintés. Az év végi kamatvárakozás a befektetők részéről 11 százalék körül van, ez jelenleg szerinte reális forgatókönyv. Így a már említett 7-8 százalékos infláció mellett folyamatosan emelkedő reálkamatot jelenthet majd.

A forint végül közel 9 Ft erősödés után 382,48 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark hozam 13 pontos csökkenés után 8,04%-on, a 10 éves pedig 8 pont emelkedés után 7,48%-on zárta a hónapot.

Alapunkban a hó vége felé hosszítottunk kicsit a duration-ön és növeltük a MAX arányt, az új szabályozásnak való megfelelés miatt pedig újabb DKJ-kat vásároltunk.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	26 032 013	16,01%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	80 957 471	49,80%
Kincstárjegyek	50 633 112	31,15%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 150 918	1,94%
Befektetett eszközök összesen	160 773 514	98,89%
Követelések	1 798 548	1,11%
Nettó eszközérték	162 572 062	100,00%

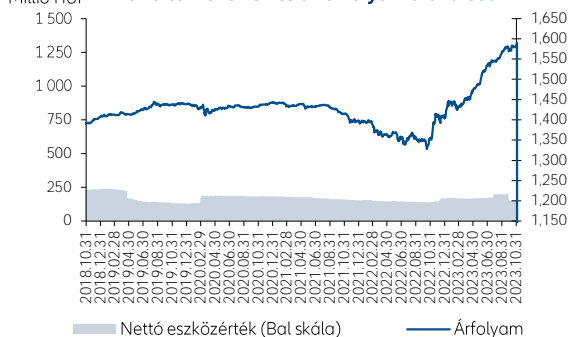
Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

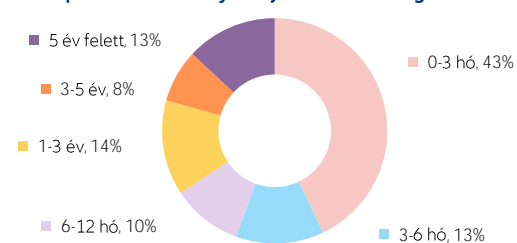
	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,93%	2,44%	7,85%	17,09%	3,06%
Benchmark	0,71%	2,67%	7,54%	17,12%	3,46%

\* évesített hozam

## Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



## Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam és az MBH 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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

