

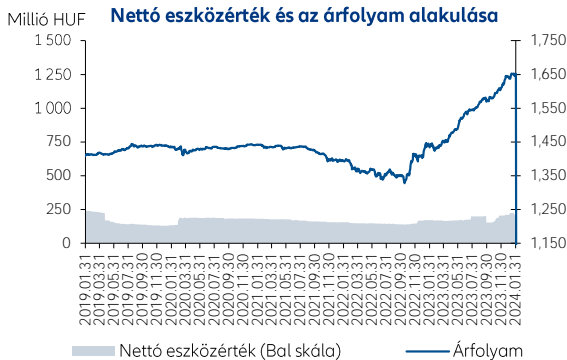
Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alopkezelő Zrt.

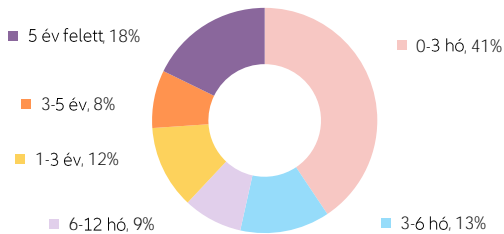
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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, 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	2024.01.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.6443141 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 Alopkezelő Zrt.
Letétkezelő	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Január elején hozamaink csökkentek, ám a hónap közepétől emelkedtek. Forintunk gyengülésbe kezdett január harmadik hetében, a korábbi 380-ról először 383 fölé emelkedett. Ugyanis a decemberi inflációs adatunk a vártól sokkal kedvezőbb lett (5,5% az előző havi 7,9% után), és ez alapján a piaci szereplők azt várták (és MNB nyilatkozatok is megerősítették), hogy az MNB az eddigieknél nagyobb léptékben vágja majd az alapkamatot. (Az eddigi 75 bp helyett 100-za). Aztán a hónap utolsó napjaiban erősebb gyengülésbe kezdett a forint, mivel különféle szankciók lehetőségét lengette be az Unió Magyarország ellen, amennyiben ismét vétőznánk február 1-jén az Ukrajnának szánt támogatások ügyében. A forint a 389,50-es szintet is elérte az euróval szemben. Továbbá a forint gyengülését „támogatta” a pénzügyminiszter kijelentése is, mely szerint a kormány gondolkodik az idei 2,9%-os eredményemléletű államháztartási hiánycél felfele módosításáról. Végül az MNB továbbra is csak óvatosan csökkentette az alapkamatot, a várt 100 bp-t nem lépte meg, maradt a 75 pontos csökkentés 10%-ra. A kamatfolyosó is 75 pontot változott, az O/N jegybanki betét 9%-ra, az O/N fedezett hitel 11%-ra. Az MNB folytatja a jegybanki eszköztár tavaly ősszel megindult egyszerűsítését. A Monetáris Tanács értékelése szerint a hosszú lejáratú betéti eszköz sikeresen betöltötte stabilizáló szerepét, így a jegybank január 31-i hatállyal felfüggeszti az eszköz alkalmazását. Emellett a Tanács megítélése szerint a devizaliquiditást nyújtó swapeszköz 2023. december végi alkalmazása ismét hozzájárult a stabil swappiaci folyamatok fennmaradásához, így az MNB az eszközt a továbbiakban is alkalmazza.

A január eleji hozamsökkenést és a nemzetközi pozitív hangulatot kihasználva az ÁKK rögtön ki is bocsátott egy új dollárkötvényt (2,5 milliárd dollár) és egy eurós zöldkötvényt (1,5 milliárd euró). A dollárkötvény az irányadó államkötvény kuponja felett 180 bp felárral, az eurós zöldkötvényt pedig 160 bp felárral sikerült értékesíteni többszörös túljegyzés mellett. Így az ÁKK lényegében teljesítette az idei első félévi devizakötvény kibocsátási terveit. A második félévben panda- és szamurájkötvények kibocsátása várható. Varga Mihály a kibocsátásról és időzítéséről elismerően nyilatkozott: beszűkültek a felárak, a futamidővel növelni lehetett az államadósság durationjét, a kibocsátások segítik az előtörlesztéseket és a több lőben állást az adósságfinanszírozásban. Azonban a fő cél továbbra sem változik, hogy az intézményi és a lakossági körrel szeretnék elsődlegesen finanszírozni az államadósságot. Továbbra sem változtatnak azon, hogy az államadósság devizaaránya maximum 30%-os lehet.

A forint a hónap végére visszakorrigált így közel 3 forintos gyengüléssel 385,09 EUR/HUF-on zárt. A 3 hónapos benchmark hozam 19 pontos emelkedéssel 6,86%-on, a 10 éves benchmark hozam 3 pontos emelkedéssel 6,09%-on zárta a hónapot. Alapunkban tovább csökkentettük kicsit a duration-t és a szabályozásnak való megfelelés miatt leginkább DKJ-kat vásároltunk, de a magasabb hozamszinteken egy-két kedvezőbb hosszabb lejáratú vételt is eszközöltünk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	42 448 105	19,90%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	108 726 021	50,97%
Kincstárjegyek	58 515 377	27,43%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 249 053	1,52%
Befektetett eszközök összesen	212 938 556	99,82%
Követelések	387 209	0,18%
Nettó eszközérték	213 325 765	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,08%	3,83%	6,36%	14,63%	3,26%
Benchmark	0,45%	4,27%	7,06%	15,49%	3,68%

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

