

# Allianz Rövid Kötvény Alap

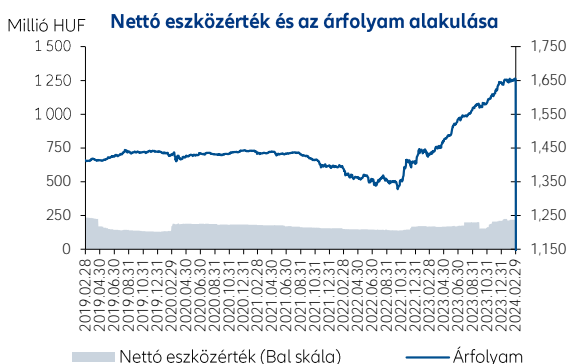
Allianz Alopkezelő Zrt.

## Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

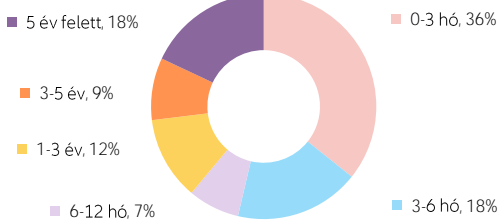
Az Allianz Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe, 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

	2024.02.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.6524136 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

Ebben a hónapban több, tavalyi év utolsó hónapjára és a teljes 2023-ra vonatkozó adat került publikálásra. Sajnos többségük a várakozásoktól jelentősen elmaradt. A negyedik negyedéves GDP első közléséből kiderült, hogy a harmadik negyedévben látott javulás nem volt tartós, az év utolsó három hónapjában jelentősen fékeződött a gazdaság. Kiigazított adatok alapján a negyedév/negyedév növekedési ütem 0,8%-ról 0%-ra esett, éves szinten a nyers adatok szerint stagnált, kiigazított adatok alapján pedig 0,4%-kal bővült a bruttó hazai termék. A tavalyi év egészében így, nyers adatok szerint 0,9%-kal, kiigazítva pedig 0,8%-kal zsugorodott a gazdaság.

Még a legutolsó, az év végén módosított hiánytervet (5,9%) is meghaladta a költségvetési hiány 2023-ban. Az államháztartás finanszírozási igénye tavaly a GDP 6,8%-ára rúgott. A GDP-arányos államadósság minimálisan, 0,5 százalépponttal tudott csökkenni 73,5%-ra.

Gyengülni kezdett a forint, amiben a kellemetlen meglepetést okozó negyedik negyedéves magyar GDP-adat mellett még az amerikai inflációs adat melletti jelentős dollárerősödésnek is szerepe volt. Aztán kiderült, hogy két Monetáris Tanács tag is a 100 bázispontos kamatvágást támogatta a január végi MNB-ülésen a 75 bázispontos végső döntéssel szemben. A forint az euróval szemben 390 közelébe gyengült.

Majd stabilizálódott a forint miután a parlament megszavazta a svéd NATO csatlakozást. Február nagy részében egyébként az EUR/HUF kurzus jellemzően a 385-389 közötti sávban mozgott. Nagyobb alulteljesítés a régiós társakhoz képest sem mutatkozott. Majd a hónap végi MNB döntés, valamint a jegybanki függetlenség körüli aggodalmak után újra gyengülni kezdett.

100 bázisponttal 9%-ra csökkentette ugyanis az alapkamatot a Monetáris Tanács február végén. E nagyobb mértékű csökkentés mellett a legfontosabb érv az infláció vártnál gyorsabb csökkenése lehetett. A januári fogyasztói árindex 3,8% lett, ezzel a mutató beért a jegybank 2-4 százalékos célsávjába. Majd megjelent a Pénzügyminisztérium javaslata, melyben - egyebek mellett - az MNB igazgatósága feladatkörének módosítása, valamint az MNB Felügyelőbizottság hatáskörének kiterjesztése céljából a magyar jegybanktörvény módosítását kezdeményezte. Ekkor az MNB-nélsőt az EKB-nál is felmerültek a jegybanki függetlenségi aggodályok.

Így a forint a hónap végére közel 9 forintos gyengüléssel 393,89 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Hozamaink vegyesen változtak: a 3 hónapos benchmark hozam 25 pontos csökkenéssel 6,61%-on, a 10 éves benchmark hozam 33 pontos emelkedéssel 6,42%-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	51 347 157	22,97%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	115 133 189	51,50%
Kincstárjegyek	52 542 327	23,50%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 267 576	1,46%
Befektetett eszközök összesen	222 290 249	99,44%
Követelések	1 261 628	0,56%
Nettó eszközérték	223 551 877	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,49%	2,59%	5,50%	15,30%	3,28%
Benchmark	0,20%	2,67%	5,70%	15,77%	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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.