

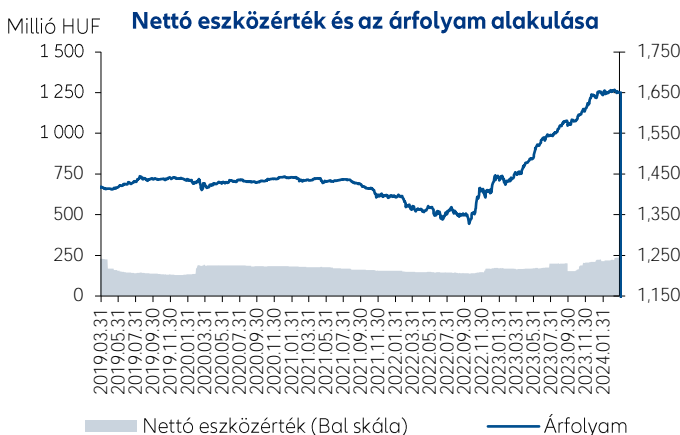
Allianz Rövid Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

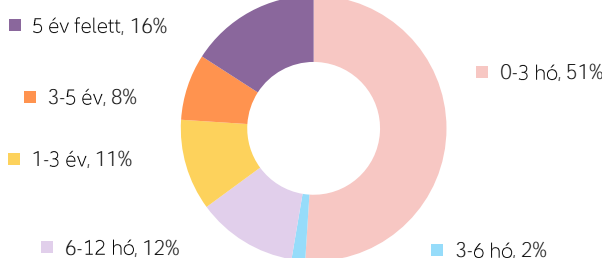
Az Allianz Rövid Kötvény Alap bemutatása

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, 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	2024.03.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6495998 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 Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Március hónap egyik legfontosabb kérdése a befektetők részéről az volt, hogy vajon mekkora mértékű kamatvágást fog végrehajtani az MNB a februári 100 bázispont után. A márciusi ülésen végül alacsonyabb mértékű, 75 bázispontos kamatcsökkentésre került sor, így 8,25% lett az alapkamat. Bár a februári inflációs adat kedvező meglepetést okozott, a 3,7%-os éves index mind a piaci konszenzus, mind az MNB várakozásainál kedvezőbb lett. Viszont a negyedik negyedéves GDP-adat alulmúlta a várakozásokat (a negyedév/negyedév adat 0%, az év/év adat picit 0,4%-os növekedést mutatott), az ipari adat is gyenge lett (a termelés volumene 1,1%-kal elmaradt az előző havihoz, 4,1%-kal pedig az egy évvel azelőttitől), a kiskereskedelmi forgalom is csak enyhe növekedést mutatott (nem változott januárban az előző hónaphoz képest, év/év 0,6%-kal emelkedett). Virág Barnabás hangsúlyozta, hogy óvatos és adatvezérelt megközelítést alkalmaznak a továbbiakban, és némiképp megemelte a jegybank fél év végére várt alapkamat várakozását. Június végére a 6,5-7 százalékos sávba várható az irányadó ráta, ellenben a korábbi 6-7 százalékkal.

A forintot illetően az elmúlt hetekben leginkább gyengülést láthattunk. Az EU-val kapcsolatos feszültségek nem tűntek el teljesen (az eddig megítélt 10,2 milliárd euró kohéziós forrás folyósítása is veszélybe került), a költségvetés helyzete, illetve a jegybanktörvény módosítása körüli viták rontották az ország kockázati megítélését. Március elején az EUR/HUF árfolyam kritikus közelségbe került a 400-as szinthez, és régiós társaihoz viszonyítva is egyértelműen gyengén teljesített. Azóta korrekciót láthattunk az árfolyamban, de a kurzus így is 390 felett maradt.

Az állampapír piacon, a görbe hosszú oldalán 30 bázispont körüli emelkedést láthattunk a hónap folyamán. Bár továbbra is viszonylag nagy volt a kereslet az aukciókon a hosszabb papírok iránt, de itt is egyre magasabb hozamok alakultak ki. A DKJ-k esetében láthattunk egy-két olyan aukciót, melyre igen csekély kereslet volt, ennek ellenére itt nem volt hozamemelkedés, mert az ÁKK ezen esetekben lecsökkentette az elfogadott mennyiségeket.

A forint a hónap végére kis korrekció után közel 2 forintos gyengüléssel 395,83 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Hozamaink vegyesen változtak: a 3 hónapos benchmark hozam 2 pontos csökkenéssel 6,59%-on, a 10 éves benchmark hozam 32 pontos emelkedéssel 6,74%-on zárta a hónapot.

Alapunkban tovább csökkentettük kicsit a duration-t és a szabályozásnak való megfelelés miatt leginkább DKJ-kat vásároltunk, de a hosszabb oldalon a megemelkedett hozamszinteken egy-két kedvezőbb vételt is eszközöltünk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	52 577 709	22,36%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	131 238 148	55,82%
Kincstárjegyek	48 607 223	20,67%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 277 578	1,39%
Befektetett eszközök összesen	235 700 658	100,24%
Kötelezettségek	574 652	0,24%
Nettó eszközérték	235 126 006	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,17%	0,41%	5,13%	13,76%	3,25%
Benchmark	-0,16%	0,49%	5,05%	14,14%	3,65%

* 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 mindenkori 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.