

# 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

	2024.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6490107 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 elmúlt időszak eseményei

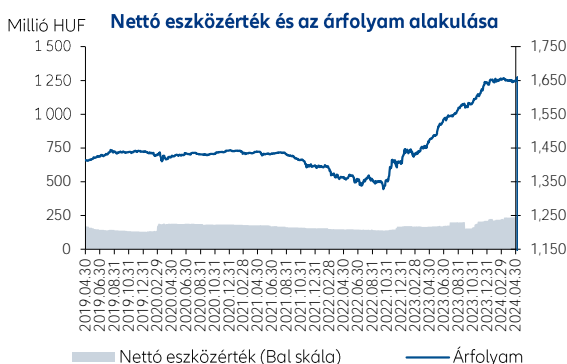
Április folyamán forint erősödésnek lehettünk tanúi, mely május elejére felgyorsult. Az erősödést több tényező is segítette. Rögtön a hónap elején megszűnt a betéti kamatsapka és a pénzügyi intézmények újra vásárolhatták az MNB diszkontkötvényeit. Ehhez jött még egy kiugróan jó külkereskedelmi mérleg adat, valamint a dollár is elkezdett kissé gyengülni és a Gazdasági Minisztérium és az MNB közötti feszült viszony is oldódni látszott Nagy Márton és Matolcsy György találkozója után. Majd egy kedvezőbb ipari adat is érkezett, mely arra mutatott, hogy a szektor elkezdte a kilábalást a több, mint 1 éve tartó válságából.

Segítette a forint erősödését a hó vége felé a vártnak megfelelő MNB kamatsökkentési mérték és a vele együtt járó szigorú monetáris hangvétel, valamint a gyengülő dollár is.

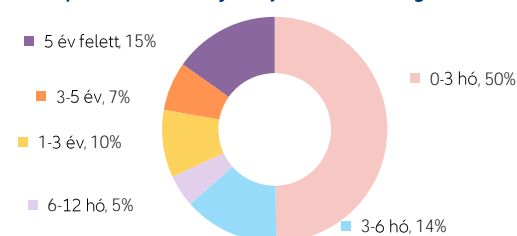
Áprilisban tehát a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal, 7,75%-ra mérsékelte az irányadó kamatot az MNB Monetáris Tanácsa. Ezzel folytatódott a kamatsökkentési ciklus, ám a korábbi hónapokhoz képest már kisebb sebességgel. Elemzői várakozások szerint júniusig kitarthat a havi 50-es csökkentési tempó, és így az év közepére a 6,5-7 százalékos sávban lehet az irányadó ráta.

Az MNB több egyértelmű utalást tett arra, hogy az infláció cél eléréséhez stabil árfolyamra van szükség, sőt az infláció szerkezetének átalakulása (magas szolgáltatás infláció) miatt fontos lenne az importált infláció visszafogása. (A márciusi inflációs adat egyébként nem okozott csalódást, a 3,6%-os éves átlag megfelel a piaci várakozásoknak.) Virág Barnabás alelnök a döntést követő sajtótájékoztatón elmondta, hogy a bázishatás és a visszatérítő árazások miatt az infláció a következő időszakban emelkedhet. Hozzátette, hogy a kétszámjegyű bérdinamika érdemi reálbér-emelkedést jelent, ez pedig stimuláló hatást fejt ki idén a gazdaságra. Összességében óvatossá és türelmes megközelítést tartanak továbbra is indokoltnak. Hozamaink április során emelkedtek, majd május első napjaiban az emelkedés visszafordult. Az állampapír piac hosszú végén a fejlett piaci mozgásokkal párhuzamosan pattantak fel a hozamok, és a szpredek is 20-30 bázisponttal tágultak. A hónap végére a forint közel 5 forint erősödés után 391,04 EUR/HUF-on, a 3 hónapos rövid benchmark hozam 26 bázispont emelkedés után 6,85%-on, a 10 éves benchmark hozam pedig 29 bázispont emelkedés után 7,03%-on zárt.

Alapunkban tovább csökkentettük kicsit a duration-t és a szabályozásnak való megfelelés miatt leginkább DKJ-kat vásároltunk, de a hosszabb oldalán a megemelkedett hozamszinteken egy-két kedvezőbb vételt is eszközöltünk. Továbbá az újonnan megnyílt lehetőséggel élve MNB diszkontkötvényekbe is fektettünk.



### Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

### Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	45 115 349	19,03%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	133 833 633	56,45%
Kincstárjegyek	71 338 747	30,09%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	3 251 759	1,37%
Befektetett eszközök összesen	253 539 488	106,95%
Kötelezettségek	16 468 451	6,95%
Nettó eszközérték	237 071 037	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,04%	0,29%	4,13%	12,29%	3,23%
Benchmark	-0,04%	-0,01%	4,27%	12,13%	3,62%

\* 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 kondíciók listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztató jellegű. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.