

Allianz Rövid Kötvényalap

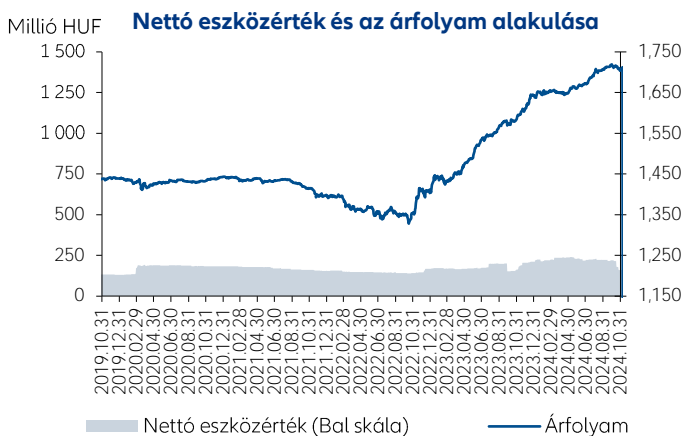
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

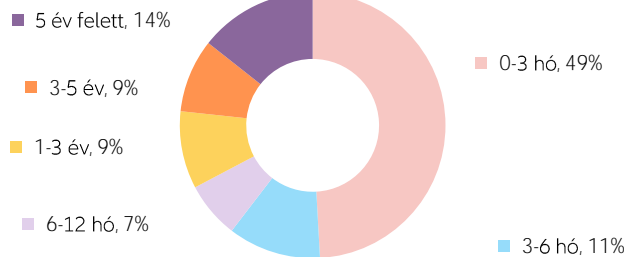
Az Allianz Rövid Kötvényalap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe, 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 2 évben, azaz középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai

	2024.10.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7071479 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

A hónap során jelentősen leértékelődött devizánk. Nemcsak egyes vártnál gyengébb makro adatok (pl. a GDP 0,8%-kal esett vissza az előző év azonos időszakához képest) közlése miatt, hanem az olyan külső sokkok miatt is, mint pl. az amerikai elnökválasztás, és a közel-keleti konfliktus, melyre igen érzékeny a forint.

A hazai tényezők között voltak, amelyek támogatták (például erős külső egyensúly, költségvetési cél teljesülésének növekvő esélye), mások viszont tovább gyengítették a forintot (EU-források hiánya, MNB-elnök mandátumának jövő évi lejártja). Így devizánk a hónapot végül 408,43 EUR/HUF-on zárta, ami 11 forintos gyengülés volt az előző hónap záró árfolyamához képest.

Állampapír hozamaink folyamatosan emelkedtek a hónap során. Követtük a core piacokat. Hiába voltak a hazai kuponfizetésekből és lejáratból fakadó vételek, nem jelentettek érdemi hatást a hozamokra. A külföldiek állománya csökkent, mivel a jelenlegi magyar kamatszint már nem volt olyan vonzó nekik. A hozamok emelkedését „támogatta” továbbá, hogy az ÁKK folyamatosan biztosított kínálatot az aukciók során a görbe hosszú végén.

Még az sem tudta jobb irányba mozdítani a folyamatokat, hogy a Standard & Poors hitelminősítő sem adósbesorolásunkon, sem a stabil kilátáson nem változtatott. Magyarország maradt a befektetésre ajánlott kategória legalsó, BBB- szintjén. Indoklásuk szerint a dezinfláció, és a kamatkidadások mérséklődése támogatja a kormány költségvetést rendbe tevő terveit. Azt ugyanakkor elismerték, hogy az alappályát övezik kockázatok, közeledik ugyanis a 2026-os parlamenti választás, ami nyomást gyakorol a kormánypártokra.

A 3 hónapos benchmarkhozam 3 pont emelkedés után 5,35%-on, a 10 éves pedig 76 pont emelkedés után 6,89%-on zárta a hónapot.

Ilyen események után nem volt meglepő, hogy nem történt további kamatcsökkentés, az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul hagyta az alapkamatot, az továbbra is 6,5%. A döntés utáni háttérbeszélgetésen Kandrács Csaba alelnök elmondta, hogy továbbra is hónapról hónapra döntenek az alapkamat mértékéről, az inflációs kilátásokat, országgazdasági megítélést, pénzügyi piaci stabilitást szem előtt tartva. Továbbra is óvatos és türelmes monetáris politika indokolt. A devizapiaci elmozdulások hatását "aszimmetrikusnak" nevezte az alelnök, ami elemzők szerint arra utal, hogy az MNB számára a forint stabilitása jelenleg a korábbiakhoz képest fontosabbnak tűnik, mint a kamatok stabilitása. Jelenleg az elemzők nagy többsége nem vár további kamatcsökkentést erre az évre.

Alapunkban megtartottuk a kismértékű duration alulsúlyt és DKJ-t, valamint MNB diszkontkötvényeket vásároltunk. Továbbá aukciós lehetőséggel élve hozamfeláras banki kibocsátású kötvény vétel is eszközöltünk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	14 291 982	8,95%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99 358 259	62,23%
Kincstárjegyek	37 117 994	23,25%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	10 573 614	6,62%
Befektetett eszközök összesen	161 341 849	101,05%
Kötelezettségek	1 677 916	1,05%
Nettó eszközérték	159 663 933	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,66%	0,61%	3,53%	7,80%	3,35%
Benchmark	-0,44%	0,90%	4,15%	8,60%	3,77%

* 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.