

# Allianz Rövid Kötvényalap

Allianz Alopkezelő Zrt.

## Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

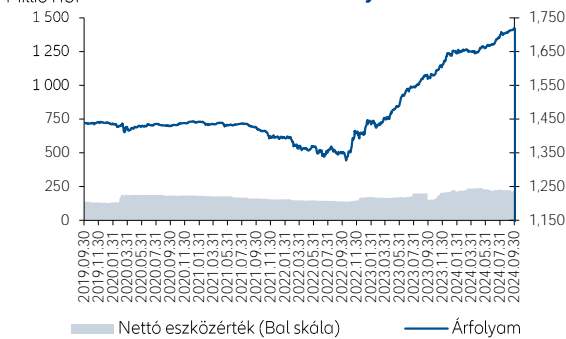
Az Allianz Rövid Kötvényalap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

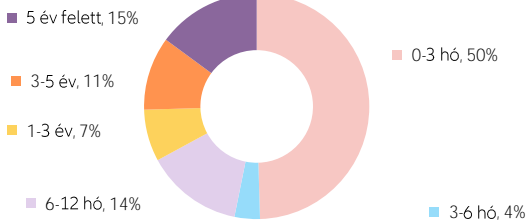
2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7185702 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 összeített kockázati kitettség	100%

### Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



### Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

## Az elmúlt időszak eseményei

Az MNB Monetáris Tanácsa a várakozásoknak megfelelően, az augusztusi átmeneti szünet után szeptemberben 25 bázisponttal, 6,5%-ra csökkentette az irányadó kamatot. A jegybank szerint az augusztusi inflációs adat (3,4%-ra csökkent az előző havi 4,1-ről) megfelelt a várakozásoknak. A Fed és az EKB is kamatot vágott, itthon pedig a költségvetési cél teljesülését övező kockázatok mérséklődtek, az ország külső pozíciója továbbra is erős, így kockázati megítélésünkben is enyhe javulást láttak, a forint pedig stabil volt az elmúlt időszakban. Az euróval szembeni árfolyam a hónap során a 393-397-es szűk sávhatárok között mozgott. Ugyanakkor azt is hangsúlyozták, hogy a jövőben is óvatos, türelmes monetáris politikára van szükség, az inflációs kockázatok, a változó pénzügyi piaci folyamatok és a geopolitikai feszültségek miatt. A közlemény szerint a Monetáris tanács továbbra is hónapról-hónapra, a beérkező új információk alapján dönt az irányadó kamattartásról vagy kismértékű csökkentéséről.

Az MNB a friss Inflációs Jelentését is publikálta frissített prognózisokkal. Inflációs előrejelzései szerint 2024-re 3,5%-3,9%-os, 2025-re pedig 2,7%-3,6%-os éves átlagos inflációt várnak. A GDP előrejelzést jelentősen rontották: idén 1%-1,8%-os, 2025-ben 2,7%-3,7%-os növekedést várnak, 2026-ban pedig már 3,5%-4,5%-ot. Véleményük szerint a növekedés motorja 2024-2025-ben még a lakossági fogyasztás lehet, majd 2026-ban, az európai konjunktúra várható erősödése segítheti a növekedés gyorsulását.

A BUBOR és a hozamgörbe is lejjebb jött az elmúlt hónapban. Előbbit, és a hozamgörbe rövid oldali esését az MNB kamatvágása, illetve a fokozódó kamatvágási várakozások magyarázták, míg a hosszabb lejáratok csökkenése a német kötvénypiaci hozamok mozgását követték.

A hónap során két jelenlapi államkötvényt bocsátott ki az ÁKK összesen közel 98 milliárd forintért. Lejáratuk 3 és 10 év volt, és a 10 éves kötvény volt 1,6%-os, illetve 2,35%-os lett a kupon, vagyis a hozamfelár a japán bankközi hozamhoz képest 1,1%-pontos lett, az indikatív felársáv teteje, a 10 éves papírnál viszont a felár 1,48%-pontos lett, ami a felársáv alja. Az ÁKK nem tervezi idénre már több deviza kibocsátást, a devizaadósság arányát a 30 százalékos határon belül tartja.

A forint a hónapot közel 5 forint gyengülés után 397,56 EUR/HUF-on zárta. A 3 hónapos benchmarkhoz 14 pont csökkenés után 5,32%-on, a 10 éves pedig 16 pont csökkenés után 6,13%-on zárt.

Alapunkban megtartottuk a kismértékű duration alulsúlyt és DKJ-t, változó kamatozású kötvényt, valamint MNB diszkontkötvényeket vásároltunk. Továbbá aukciós lehetőséggel elve hozamfeláras banki kibocsátású kötvény vételt is eszközöltünk.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	28 728 234	13,07%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	127 084 484	57,83%
Kincstárjegyek	56 074 112	25,52%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	8 454 960	3,85%
Befektetett eszközök összesen	220 341 790	100,27%
Kötelezettségek	589 978	0,27%
Nettó eszközérték	219 751 812	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,78%	2,81%	4,18%	9,53%	3,41%
Benchmark	0,65%	2,77%	4,57%	9,85%	3,82%

\* 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.

