

Allianz Rövid Kötvényalap

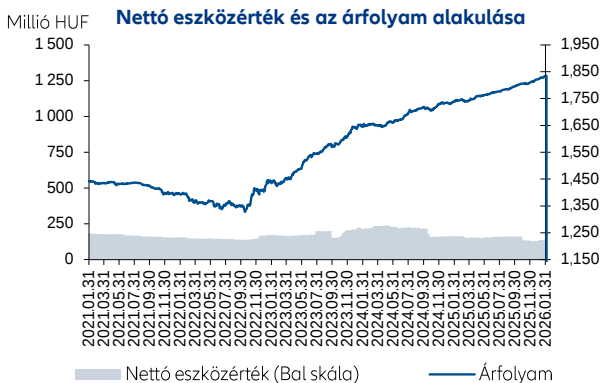
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

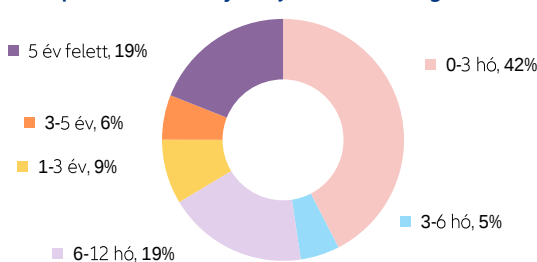
Az Allianz Rövid Kötvényalap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2026.01.30 1,8335395 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: MBH Csoport és a Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA decemberi inflációs mutatója az előzőhöz hasonlóan 2,7% lett. A termelői árak ugyanakkor a várt felett alakultak. A munkanélküliségi adatok kedvezőek (csökkenő munkanélküliségi ráta és alacsony a heti új munkanélküliek száma), az álláshelyek bővülése azonban visszafogott, ezen túl a bérnövekedés inflációs célhoz mérten magas szintje is figyelmet érdemel. A kiskereskedelem és az ipari termelés 2-3%-kal bővült éves alapon. A Fed januárban a vártan megfelelően nem nyúlt a kamathoz.

A pénzügyi piacokra hatottak még a geopolitikai feszültségek (Venezuela, Grönland, Irán). Ehhez adódtak a Feddel kapcsolatos hírek (pl. székházfelújítással kapcsolatos feljelentés), illetve várokozások (új Fed elnökkel túlzottan laza monetáris politika és így inflációs veszélyek). A dollár és az amerikai állampapírpiacon ebben a környezetben gyengült, míg az arany és az ezüst ára gyorsulva emelkedett. Trump elnök végül nyilvánosságra hozta jelöltjét a Fed elnöki pozícióra. Kevin Warsh várhatóan az infláció szempontjából konzervatív monetáris politikát folytat majd, de ennek figyelembevételével támogatja a kamatok csökkentését, és ezen túl fontos lesz számára a dereguláció, az amerikai pénzügyi szektor versenyképessége. A hír hatására a fenti folyamatok korrigitáltak.

A japán kötvénypiacon a gyengülés január elején begyorsult, a japán mércével magasan ragadt infláción és a kamatemelési várokozásokon túl a költségvetés fellazulásával kapcsolatos félelmek miatt. A hónap második felében a jegybanknak és a pénzügyminisztériumnak sikerült megnyugtató befektetéseket.

Az eurózóna inflációja továbbra is gyakorlatilag a célnál áll, azonban az euró tartós felértékelődése az inflációt 2% alá viheti, ami azt jelenti, hogy a hosszabb tartós után a következő lépés egy újabb vágás lehet. A reálgazdaságban enyhe élénkülés figyelhető meg, az ipari termelés a novemberi adat szerint már 2,5%-kal gyorsult az év azonos időszakához képest.

A régióban a cseh inflációt érdemes kiemelni, ahol maradt az alacsony, 2,1%-os érték decemberre.

A magyar infláció cél közelébe csökkent ugyan, de némileg az elemzői és jegybanki várokozásoknál magasabban alakult. Az MNB így a vártan megfelelően nem nyúlt az alapkamathoz és a szöjtőjékoztatón a jegybankelnök továbbra is az óvatos és türelmes monetáris politikát képviselte.

Az ÁKK az elmúlt évek gyakorlatának megfelelően idén is korai devizakibocsátással biztosította be a finanszírozást. Jelentős túlkérés mellett 3 milliárd euró összértékben hoztak kötvényt forgalomba. A forint államkötvény aukciók is magas érdeklődés mellett zajlottak. A másodpiacon szintén erősödést láttunk: a hosszabb lejáratokon 20-30 bázispontos nagyságrendben kerültek lejjebb a benchmark hozamszintek.

A portfólió duration január folyamán a benchmark körül ingadozott, ezen belül a futamidőszegmenseket nézve a hosszabb, 5-10 éves futamidőkn voltak nagyobb felülsúlyaink.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	17 429 945	12,79%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	62 719 526	46,04%
Kincstárjegyek	36 309 315	26,65%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	20 152 658	14,79%
Befektetett eszközök összesen	136 611 444	100,28%
Kötelezettségek	385 664	0,28%
Nettó eszközérték	136 225 780	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,64%	1,57%	3,21%	5,32%	3,53%
Benchmark	0,76%	1,87%	3,81%	6,36%	3,95%

* 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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.