Portfólió-jelentés

2026. október

www.allianzalapkezelo.hu

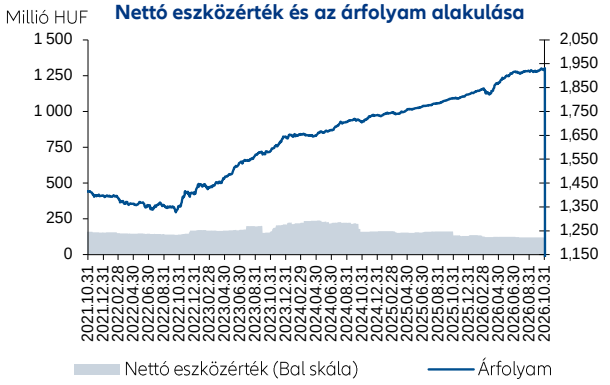
Allianz Rövid Kötvényalap

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. Befektetéseik tervezésekor minimum 2 évben, azaz középtávon gondolkodnak.

Az alap főbb adatai	2026.10.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9290860 Ft
ISIN kód	HU0000707146
Alap fajtája	rövid kötvény, értékpapír alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2008. augusztus 11.
Kockázati szint:	mérsékelt
Alapkezelő	Allinz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



Az elmúlt időszak eseményei

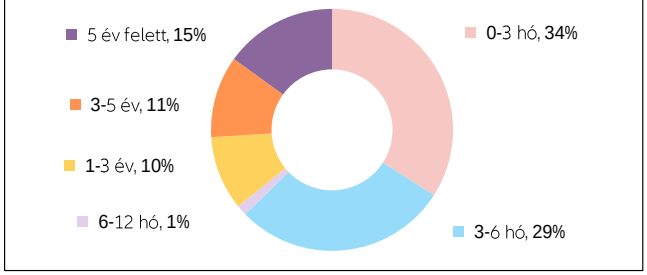
Az olajár a hónap folyamán magasan maradt, de az emelkedésnek gátat szabott, hogy Trump elnök kijelentette, az USA félidős választásokig nem támadja meg újra Iránt. A két ország közt feszült a viszony, de közvetítőkön keresztül kapcsolatban maradtak. Az orosz-ukrán háború lezárására is történtek erőfeszítések. Hamarosan megvalósulhat egy USA-Oroszország-Kína egyeztetés, miközben folyik a párbeszéd Ukrajna és az Egyesült Államok között is.
A szeptemberi USA infláció és maginfláció is ismét emelkedett. A mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma a várakozásoktól elmaradva, de bővült. A munkanélküliségi ráta enyhén feljebb került, de az októberi heti munkanélküliségi adatok igen kedvezőek maradtak. A harmadik negyedéves GDP-bővülés a várakozásoknál magasabb lett.
A Fed októberben nem változtatott a kamatkondíciókon (3,75-4%). Kevin Warsh a döntés utáni sajtótájékoztatón bejelentette, hogy jövő évtől csökken a kamatdöntő ülések száma. A Fed munkacsoportok alapvetően év végi határidőt kaptak, így felőlük érdemben csak jövőre hallhatunk majd.
Az olajárak stabilizálódása és részvénypiaci félelmek miatt az USA kötvénypiac végre erősödni tudott. A hó eleji 5,3% körüli értékekről 5% alá került a 10 éves kötvényhozam.
Az eurózónában is tovább emelkedett az infláció és a vártnál kicsit erősebb lett a harmadik negyedéves gazdasági növekedés. Az EKB szintén tartás mellett döntött (2,5%-os betéti kamat), de az ülésen tárgyalták a döntéshozók a szigorítás lehetőségét, és továbbra is jelentősek az inflációs kockázatok. A korábbi cáfolatok ellenére Christine Lagarde végül mégis távozik az EKB éléről (február elején).
Az Európa-szerte zajló sokszor zavargássá alakuló tüntetések rontották ugyan a befektetői légkört, de a német 10 éves állampapír hozama közel 25 bázispontot így is erősödött. Az olasz hozam is csökkent kissé, míg a francia legalább csak mérsékelten emelkedett.
A magyar inflációs adat a vártnál kissé jobb lett (1,6%). A mezőgazdaság a GDP-adatra rányomta a bélyegét. A havi kiskereskedelmi statisztika kevésbé volt kedvező, az ipar ugyanakkor ismét jó számokat hozott.
A költségvetési hiánnyal kapcsolatos bejelentések alapvetően a piaci várakozásokkal megegyeztek. A középtávú kormányzati kitekintés is konzisztens a korábban elhangzottakkal. A várt költségcsökkentések megvalósítása kulcskérdés lesz. A magyar kötvénypiacot támaszthatja, hogy az extraprofitadóval kapcsolatban megint lesznek banki és biztosítói kötvényvásárlások.
Az MNB nem változtatott az alapkamaton. A magyar államkötvény-aukciókon a kereslet jellemzően továbbra is magas. A másodpiaci hozamok éven túl 20-40 bázisponttal csökkentek. A DKJ piacon egy nagyobb állampapír-lejárat hozott némi élénkülést, de a hozamok csak mérsékelten csökkentek.
Októberben a benchmark körül ingadozott a portfólió duration, ahogy próbáltuk a piaci irányokat lekereskedni. A jelzáloglevelek arányát mérsékeltük, úgy, hogy a hitelkockázati kitettségeink kibocsátók közt kiegyensúlyozottak legyenek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	9 082 918	7,76%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	48 205 065	41,19%
Kincstárjegyek	41 053 465	35,08%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	21 206 487	18,12%
Befektetett eszközök összesen	119 547 935	102,15%
Kötelezettségek	2 518 862	2,15%
Nettó eszközérték	117 029 073	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,70%	0,95%	3,09%	6,86%	3,67%
Benchmark	0,87%	1,27%	3,50%	7,68%	4,11%

* 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 következményeiért.

Allianz