

Allianz Rövid Kötvényalap

Allianz Alapkezelő Zrt.

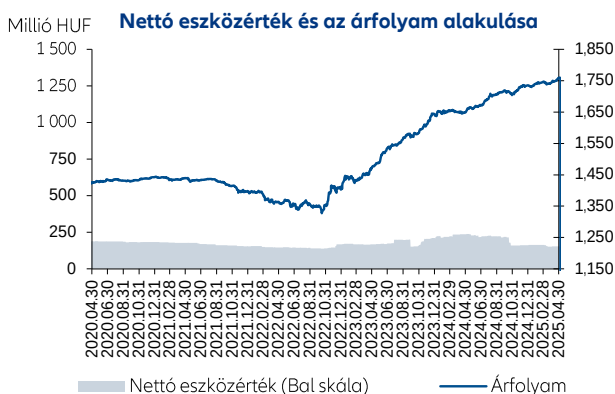
Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

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.

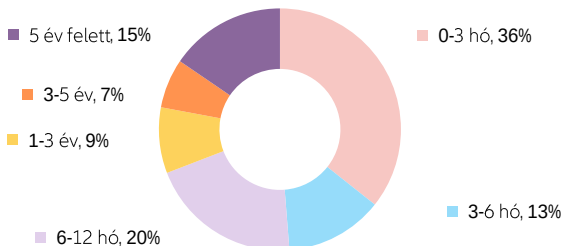
Az alap főbb adatai

2025.04.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7589380 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.

Az elmúlt időszak eseményei

A pénzügyi piacokat leginkább a kereskedelempolitikai hírek mozgatták. Az USA jelentős mértékben növelte a vámtételeit, leginkább Kínával szemben, de például az EU-ból származó termékek is az átlagnál nagyobb terhet kaptak. Az országok egy jelentős része tárgyalásokat kezdeményezett, Kína azonban nem hajlott a kompromisszumra, hanem drasztikusan megemelt saját vámtételekkel és kiviteli korlátozásokkal válaszolt. Az EU ugyan jelentett be ellenlépéseket, de ezt a döntéshozók vélhetőleg inkább csak jelzésértékűnek szánták. A heves piaci eséseket és a legtöbb ország konstruktív hozzáállását látva Trump elnök április 9-én az intézkedések 90 napos felfüggesztését rendelte el (Kína kivételt jelentett).

A makrogazdasági adatoknak a jelen, gyorsan változó környezetben kisebb a jelentősége, és a megjelenő adatok sem biztos, hogy alkalmasak gyors következtetések levonására, trendek azonosítására. Az USA első negyedéves GDP-je például 0,3%-kal csökkent (q/q, előzetes), azonban ezt leginkább a nettó export visszaesése okozta, ami pedig a vámok előtti import megugrásából adódott.

Az USA munkaerőpiac továbbra is erős. Az infláció mérséklődött, de a várakozások jelentősen megugrottak. A jegybankoknak az adhat dilemmát, hogy a vámok egyszerre hatnak az infláció növekedése (ezt az eső olajár rövid távon ellensúlyozhatja) és gazdaság visszafogása irányába, tehát monetáris politikai szempontból ellentétesen.

Az eurózónában az infláció az EKB céljának közelében alakul, így az újabb 25 bázispontos lazítás nem volt meglepő. A piaci árazások alapján lehet még tér a következő hónapokban újabb kamatvágásokra. A régióban a cseh és a lengyel jegybank is léphet.

Ugyan a német államkötvények egyértelműen erősödtek, az amerikai piac egy kezdeti hozamcsökkenés után a hó közepéig gyengült.

A magyar infláció az olajár és a kormányzati lépések hatására csökkenő pályára került, kamatcsökkentésre ugyanakkor egyelőre nem látszik mozgástér. A költségvetés helyzetét rontja a gazdasági fellendülés későbbre tolódása és a korábban bejelentett (pl. családátmozgások) illetve várható (pl. újabb hadászati fejlesztések) intézkedések kiadásnövelő hatása.

A forint az euróval szemben a hó közepéig mérsékelt, 410 körüli szintig gyengült, de onnan erősödni tudott. A magyar kötvénypiac némileg alulteljesítő volt a lengyel és a cseh piacokhoz képest, de stabil maradt. A DKJ aukciók magas kereslet mellett zajlottak, a hozamokban érdemi elmozdulás nem volt.

Az alap duration értéke semleges körüli volt az időszak nagyobb részében. Hó közepétől kis mértékben növeltük a hosszú állampapírok állományát, mivel a kockázatos eszközök jobban teljesítettek és a magyar kötvénypiac előzőleg inkább alulteljesítő volt. A hó végén egy csereaukción növeltük a DKJ-k futamidejét, mivel a DKJ hozamok az év eleje óta jelentősen tudtak emelkedni, és ez a mozgás most megállni látszott.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	8 898 504	5,76%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	63 748 483	41,28%
Kincstárjegyek	75 431 323	48,85%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	6 627 455	4,29%
Befektetett eszközök összesen	154 705 765	100,19%
Kötelezettségek	287 633	0,19%
Nettó eszközérték	154 418 132	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,97%	1,04%	3,03%	6,67%	3,43%
Benchmark	1,06%	1,26%	2,87%	7,14%	3,83%

* 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.