

Allianz Rövid Kötvényalap

Allianz Alopkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

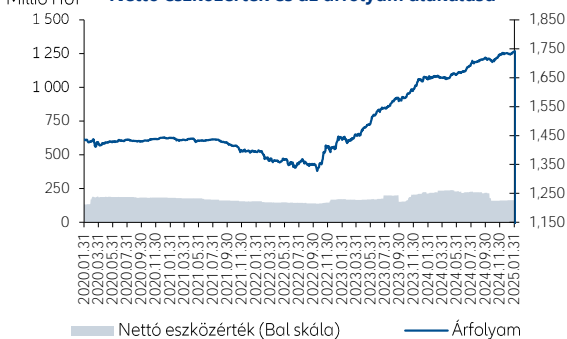
Az Allianz Rövid Kötvényalap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

2025.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7408536 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 elmúlt időszak eseményei

Az USA GDP-je a negyedik negyedévben 0,6%-kal nőtt az előzetes adatok alapján negyedéves szinten. Az előző év azonos időszakához számolt index 2,5%-os növekedést mutat. A termelői árak ismét 3% felett emelkedtek decemberben (az előző év decemberéhez képest), de ez az elmozdulás az elemzői várakozásnál mérsékelt volt. A fogyasztói árindex is kicsit jobb képet mutatott az előrejelzésekhez képest. A mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak növekedése várt feletti volt, a munkanélküliségi ráta is kicsit lejjebb ereszkedett, de a bérnövekedés mérséklődni tudott. A Fed a kamatokat ugyan nem csökkentette, de a sajtótájékoztató hangvétele kelően optimista volt, így nem láttunk eladási hullámot a kötvénypiacon. A 10 éves állampapír hozama a hó eleji gyengülést követően az év végi érték alá tudott csökkenni.

Az eurózóna előzetes GDP adata év/év alapon szűk 1% növekedést mutatott, az előző negyedévhez képest nem volt bővülés. Az infláció decemberben a várt szerinti kissé növekedett, de még mindig a 2%-os cél közelében van. Az Európai Központi Bank ismét kamatot vágott, mivel a döntéshozók az inflációs folyamatokkal elégedettek, a bérnövekedést sem tartják infláció szempontjából aggasztónak.

A román és a lengyel jegybank a kamatok tartása mellett döntött. A magyar GDP adat végül enyhe növekedést mutatott negyedéves és év/év alapon is. A decemberi infláció többek közt az utolsó negyedév trendszerű forintgyengülésének is betudhatóan a vártól jobban megugrott (4,6%). Az infláció a jegybank decemberi várakozási sávjának teteje körül alakult, az MNB így nem meglepő módon nem nyúlt a kamatokhoz.

Az ÁKK az évet ismét egy sikeres deviza-kibocsátással indította. A januári forint állampapír aukciókon a befektetői kereslet jócskán a meghirdetett összegek felett alakult. A fix mellett a változó kamatozású kötvények kibocsátása is nagyon sikeres volt. Az éven túli futamidőknél a decemberi szintekhez képest inkább csak hónapokon belül volt jelentősebb elmozdulás. A hozamgörbén év végén kialakult nagyobb alul/felülértékeltségek a nem benchmark papírokban meghirdetett aukcióknál és csereaukcióknál köszönhetően mérséklődtek. A DKJ aukciós érdeklődés jellemzően gyenge volt, a hozamok feljebb tolódtak.

Az alap duration értéke semleges körüli volt az időszak során. Az év elején sokszor irányt keresnek a piacok (idén ehhez hozzájárult az új USA elnök beiktatása), és ez óvatosságra intett bennünket. E mellett a decemberi hozamcsökkenés mellett ható érvek részben aktualizálásukat veszítették (év végén a befektetők jellemzően csökkentik a számlapénzt), részben csökkentek (januárral kezdődött a megfigyelési időszak, ez előtt a vásárlások nem kis hányada feltehetőleg lezajlott már), részben megfordult (év végén kisebb ÁKK kibocsátási aktivitás év elején növekedni szokott). Ugyanakkor nagy gyengülést sem tudunk volna most megindokolni.

Januárban csökkentettük a változó kamatozású kötvények állományát (a DKJ-k javára), mivel a felértékelődési trend megfordulni látszik, az alternatívát jelentő DKJ hozamok pedig emelkedtek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	52 905 144	32,25%
Lekötött betétek	0	0,00%
Állampapírok és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	72 549 965	44,22%
Kincstárjegyek	50 098 737	30,54%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	6 618 401	4,03%
Befektetett eszközök összesen	182 172 247	111,04%
Kötelezettségek	18 116 565	11,04%
Nettó eszközérték	164 055 682	100,00%

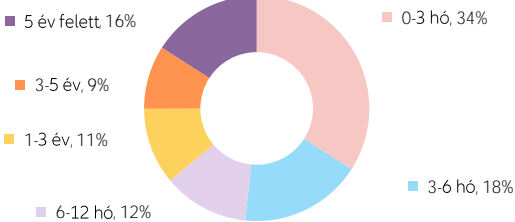
Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,34%	1,97%	2,60%	5,87%	3,42%
Benchmark	0,38%	1,58%	2,50%	5,80%	3,81%

* évesített hozam

Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

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.

