

Allianz Rövid Kötvényalap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

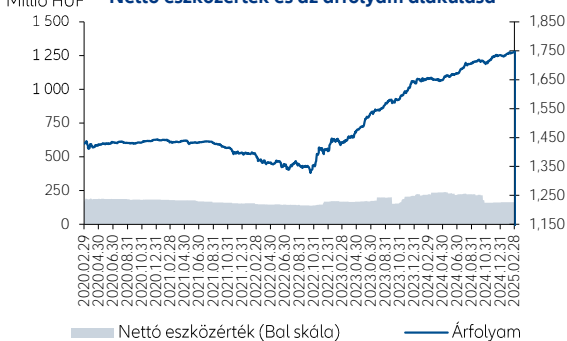
Az Allianz Rövid Kötvényalap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

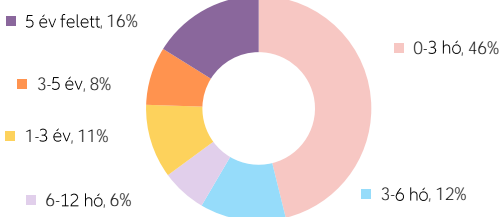
2025.02.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7463784 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 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

Januárban a vártnál némileg magasabb lett mind a fogyasztói, mind a termelői árok emelkedése az Egyesült Államokban. A munkaerőpiaci adatok vegyesen alakultak: ugyan a mezőgazdaságon kívüli foglalkoztatottak számának bővülése gyengébb lett, a bérnövekedésismét magasabb lett.

Az eurózóna inflációja is kissé emelkedett, és a magindex sem tudott tovább erőskedni. A reálgazdasági adatok közül talán a javuló kiskereskedelmi forgalmat emelhetjük ki (közel évi 2%-os növekedés). Az ipari termelés ugyan jobb lett a vártnál, de még mindig szűkülést látunk.

A japán infláció tovább emelkedett, immár 4%-ra ért. A bérnövekedés is igen magas japán viszonylatban. Ez alapján nem lenne meglepő, ha a következő ülések valamelyikén a Bank of Japan ismét kamatemelés mellett döntene. Mivel jelenben hagyományosan sok tőkeáttételes pozíciót finanszíroznak, így a japán szigorítás a feltörekvő piaci kockázatokirányába hathat.

A lengyel infláció már közel egy éve emelkedő pályán van, most 5% fölé ért. A jegybank így nem is csökkentett az irányadó rátán. Romániában is hasonló az áremelkedés mértéke, és ott sem volt tér a hónapban monetáris lazításra. Ugyan a cseh infláció is magasabb lett a vártnál, értéke sokkal kedvezőbb, 3% alatti. A jegybank a decemberi tartás után most ismét 25 bázisponttal vágott a rövid kamatszinten.

Európa országaiban jelenleg kiemelt kérdés a zöld átmenet finanszírozása mellett a hadikiadások jelentős növelése. Ezt a deficitszabályok felfelügyeltembe fogják venni, viszont a kiadások finanszírozására lényegesen több forrást kell majd bevonni. Ez egyrészt a kötvényhozamok emelkedése irányába hat, másrészt újabb ellentéteket hozhat ki az Unión belül.

A magyar infláció a vártnál lényegesen magasabb lett, 5,5%-ra ugrott. Az összetétel nézve az MNB-t és a kormányzatot különösen az élelmiszerek és a szolgáltatások áremelkedése aggasztja. Kormányzati egyeztetések is kezdődnek az érintettekkel, szükség esetén profit- és árszabályozást is bevezethetnek. Az ipari termelési adat ismét gyenge lett, viszont az elmúlt hónapok élénkülése fényében a kiskereskedelem 0% körüli éves növekedése meglepő, és az adóbevételek szempontjából szintén kedvezőtlen hír volt.

Az MNB februárban a várakozásoknak megfelelően szinten tartotta az alapkamatot, és a jövőre vonatkozóan is elég szigorú üzenetet küldött a piacnak: a következő időszakban nem látszik mozgáster a monetáris lazításra. A jegybanki vezetés márciussal változik, de az eddigi nyilatkozatok alapján inkább sima átmenetre számíthatunk, az inflációs cél továbbra is elsődleges marad.

Februárban számos, költségvetési élénkítés irányába mutató bejelentés érkezett, jórészt a családátmozgatásokkal kapcsolatban. Ezek költségvetési terhe jelentős, de a bevezetés fokozatos lesz.

A hónap során az állampapír hozamok csak kisebb elmozdulást mutattak. Az államkötvény aukciókon a kereslet továbbra is erős. A DKJ kibocsátások a hó közepi lejárat környékén magasabb érdeklődés mellett zajlottak.

Az alap duration értéke semleges körüli volt az időszak során.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	27 495 517	16,69%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	74 122 775	45,01%
Kincstárjegyek	57 007 401	34,61%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	6 558 340	3,98%
Befektetett eszközök összesen	165 184 033	100,30%
Kötelezettségek	490 332	0,30%
Nettó eszközérték	164 693 701	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,32%	1,13%	2,41%	5,69%	3,42%
Benchmark	0,34%	0,86%	2,14%	5,95%	3,81%

* 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.