

Allianz Rövid Kötvényalap

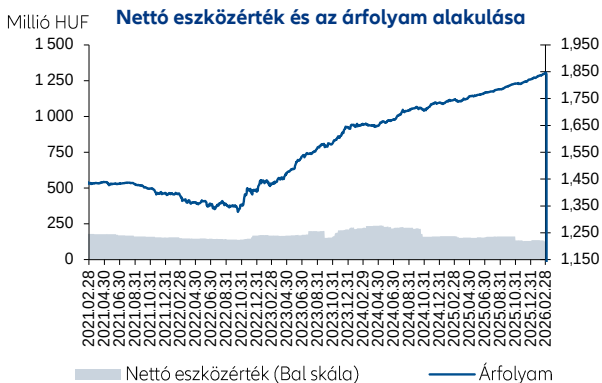
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

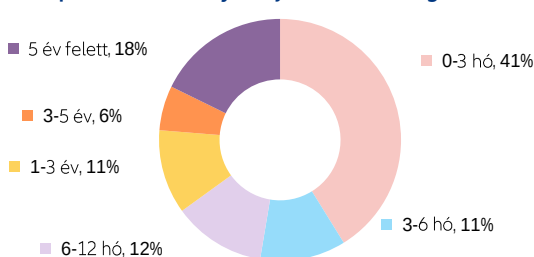
Az Allianz Rövid Kötvényalap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap portfóliójában jellemzően magyar állampapírok és diszkont-kincstárjegyek szerepelnek, de kisebb mértékben jelzáloglevelekbe,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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2026.02.27 1,8455227 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 GDP növekedése az előzetes adatok szerint a várttól elmaradt (elsősorban a nettó export és a kormányzati beruházások húzták le az értéket), de azért az év/év növekedésre így is 2,2% adódott. A januári infláció a vártnál jobban mérséklődött, 2,4% lett, azonban a Fed által jobban figyelt mutató (PCE infláció) és a termelői árak rosszabbak lettek a várakozásoknál. A heti munkanélküliségi adatok erősek, a munkanélküliségi ráta is csökkent. Mindezek a Fed-et óvatosságra tehetik a további kamatcsökkentések tekintetében.

Az USA legfelsőbb bírósága kimondta, hogy az elnök túllépte hatáskörét a kivetett vármok egy csoportjával (IEEPA – International Emergency Powers Act) kapcsolatban. Az eddig beszedett vármokot a szövetségi költségvetés feltehetőleg vissza kell térítenie a vállalatoknak (ez nagyságrendileg 150 milliárd dollár). Az ítélet indoklása ugyanakkor megerősít számos más elnök jogosságát. Ezt követően az elnök rögtön 10%-os általános vármot vetett ki, áthidaló jelleggel, amit 15%-ig felemelhetnek. Párhuzamosan megindulnak a vizsgálatok, amik a célzott vármok (országokra vagy ezen belül iparágakra) kivetését/visszavezetését megindokolják.

Az USA február legvégén Izraellel közösen elkezdte az Irán elleni hadjáratot. Ez piaczsorás után történt, tehát a hatások csak március elején jelentkeztek: az olaj és a gázárak jelentősen ugrottak, a kötvények általában estek, mivel az inflációs félelmek a piaci kamatvárakozásokat felfelé tolták.

Az eurózána inflációja 1,7%-ra csökkent januárban. A negyedéves foglalkoztatási adat is bővülést mutatott. A decemberi kiskereskedelmi forgalom ugyan a várt alatti lett, de az év/év bővülés így is 1% feletti. Az ipar is hasonló mértékben nőtt egy év alatt. Az EKB februári ülésén nem változtak a kamatszintek.

A lengyel infláció ugyan a várt felett alakult, de így is csökkent, 2,2%-ra ért. A cseh infláció is csökkent, 1,6% lett a januári adat. A román infláció érdemben nem változott, a szintje közel 10%. Az említett országok jegybankjai februárban nem változtattak az alapkamaton.

A magyar infláció a vártnál is jobb, 2,1% lett. A kedvező inflációs folyamatok megnyitották az utat a monetáris lazítás felé: az MNB a vártak megfelelően több mint egy év tartás után 25 bázispont kamatvágás mellett döntött. A sajtótájékoztatóan az MNB elnöke igyekezett kihangsúlyozni, hogy nem kamatvágási ciklusról van szó, de összességében az infláció terén optimista képet láttunk.

A forint államkötvények a hónap folyamán erősödtek, a hosszabb lejáraton a benchmark hozamok 30-40 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a rövidebbek esetén nagyjából 15 bázisponttal. Az iráni hírek hatására március elején egy jelentős korrekció következett be.

A portfólió duration február folyamán jellemzően enyhe felülslúlyban volt a benchmarkhoz képest, ezen belül a futamidőszegmenseket nézve a hosszabb, 5-10 éves futamidőkre voltak nagyobb felülslúlyaink. Februárban növeltük az államilag garantált kötvények és a jelzáloglevelek állományát. Március elején a kockázatot csökkentettük, benchmark közelébe álltunk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	3 725 667	2,94%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	63 052 692	49,74%
Kincstárjegyek	36 484 727	28,78%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	23 938 288	18,88%
Befektetett eszközök összesen	127 201 374	100,34%
Kötelezettségek	435 291	0,34%
Nettó eszközérték	126 766 083	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,65%	2,03%	3,42%	5,68%	3,55%
Benchmark	0,67%	2,20%	3,89%	6,71%	3,98%

* 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 következményéért.