

Allianz Rövid Kötvényalap

Allianz Alapkezelő Zrt.

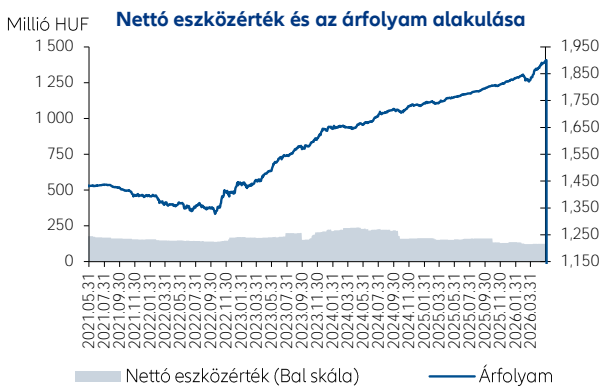
Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

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 díszkont-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.

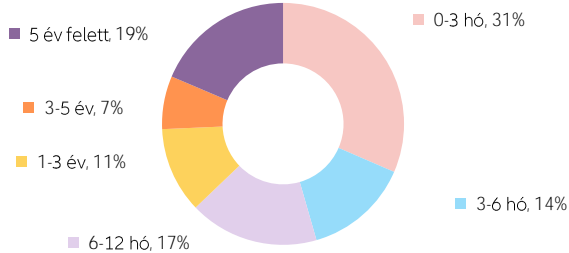
Az alap főbb adatai

2026.05.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,8961964 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 iráni háborúval kapcsolatos hírek továbbra is hatást gyakorolnak a piaci árfolyamokra, azonban a pozitív és negatív bejelentések már jellemzően kisebb kilengéseket okoznak, részben a konfliktus elhúzódása miatt, de azért is, mert bármely hírt sokszor napon belül megcáfol a másik fél. A törekeny tűzszünet felváltotta már a nyílt csapásokat, a háborút lezáró megállapodás ugyanakkor igen nehéznek látszik. Az amerikai fél számos olyan feltételt támaszt (pl. dűsített urán átadása, atom- és rakétaprogram leállítás), amit Irán határozottan ellenez, miközben Irán sikeresen blokkolja a Hormuzi szorosot. A kieső olajmennyiséget nemzetközi tartalékokból időlegesen ellentételezni lehet, de az idő előrehaladtával nő a kockázat, hogy komolyabb ellátási problémák adódnak. Az áprilisi USA infláción már érzékelhető az iráni háború hatása. Az éves áremelkedés az előző 3,3% után ezúttal 3,8%-ra nőtt. A termelői árak emelkedése 6% lett. A munkaerőpiac és a realgazdaság összességében erős. Az eurózóna áprilisi inflációja immár 3%.

Az amerikai 10 éves állampapírhozam nagyjából 10 bázispontnyit emelkedett májusban, míg a német piacon némi erősödést láttunk. A Fed esetében a piac júniusra (már Kevin Warsh elnökletével) inkább tartást vár, míg az EKB kamatot emelhet.

A hazai infláció a bázishatásoknak és az erősödő hazai devizának is köszönhetően igen kedvező, 2,1% lett. Az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is jók (márciusi értékek).

Az új kormányval kapcsolatban továbbra is sok igen kedvező hír érkezik. Talán a legfontosabb az EU-val kötött politikai megállapodás az uniós források feltételrendszeréről. A kedvező nemzetközi megítélést mutatja, hogy a Moody's és az S&P sem rontott a magyar hitelbesoroláson a májusi felülvizsgálatok során. Az MNB nem változtatott az alapkamaton, de a sajtótájékoztatón nyilvánvalóvá vált, hogy akár már júniusban is jöhet az újabb kamotvágás, ugyanis az infláció és a kockázati prémium is megfelelően alakul. Már most is volt kamatcsökkentésre irányuló döntési alternatíva. A jegybank a kedvező folyamatok tartosságáról szeretne meggyőződni, illetve az iráni háború hatásait is kiemelten figyeli.

A múlt hónap jelentős kötvénypiaci rallyja után a májusi hónap is markáns erősödést hozott. Az éven túli lejáratokon 60-80 bázisponttal kerültek lejjebb a referencia állampapírok, és az aukciókon is kiemelkedő volt a kereslet. Éven belül a mozgások ismét visszafogottabbak voltak (az MNB alapkamat tartása miatt), de azért a 30-40 bázispontos hozamcsökkenés nem tekinthető elhanyagolhatónak. Májusban a portfólió duration benchmark körüli szinten állt. A magyar kötvények a kedvező nemzetközi és hazai hírfolyam miatt erősödő trendben vannak, ugyanakkor év elejétől egy lejáratról függően 100-200 bázispontos államkötvény hozamcsökkenés után és a magyar-lengyel 10 éves hozamszint negatívba fordulásával indokolt némi óvatosság. Az éven belüli részen ebben a hónapban is voltak vásárlások, hogy a futamidő rövidülését ellentételezzük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 572 999	8,49%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	46 726 881	37,50%
Kincstárjegyek	43 481 162	34,90%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	24 521 827	19,68%
Befektetett eszközök összesen	125 302 869	100,56%
Kötelezettségek	702 155	0,56%
Nettó eszközérték	124 600 714	100,00%

Az alapban teljesítmény magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,33%	2,75%	4,83%	7,58%	3,66%
Benchmark	1,43%	2,90%	5,16%	8,46%	4,09%

* 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 tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.