

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

2025.06.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték

1,7708562 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

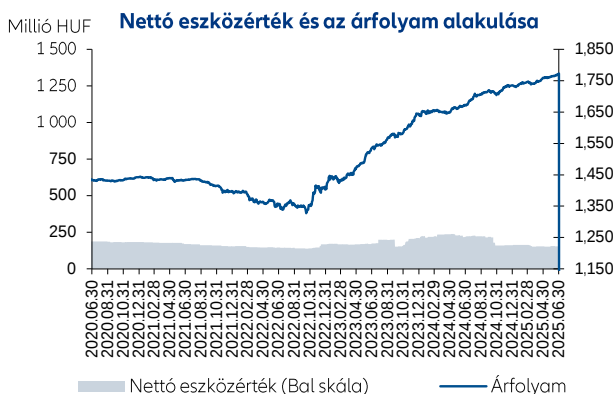
MBH Befektetési Bank Zrt

Vezető forgalmazó

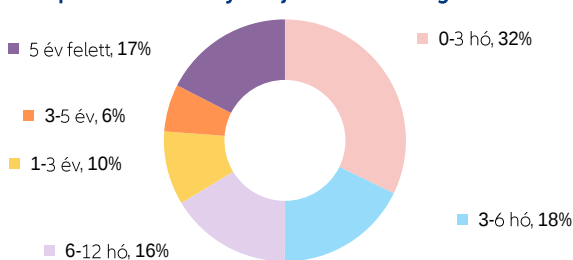
MBH Befektetési Bank Zrt

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 infláció most emelkedett kissé, de még így is közel van a Fed 2%-os céljához, a maginfláció ugyanakkor valamivel magasabb szinten ragadt. A munkanélküliségi ráta továbbra is historikusan alacsony szint körül ingadozik, a bérnövekedés pedig magas, 4% közelé. A vámháború hatására megugró inflációs várakozások a legfrissebb felmérések alapján sokat mérséklődtek, de még nem megnyugtatók.

A Fed a döntéshozók márciusához képest csökkentették a GDP-re és emelték az inflációra vonatkozó várakozásukat. Ebben a környezetben maradt is a 4,25-4,5%-os kamatszint. A Fed megítélése szerint a gazdasági bizonytalanság csökkent, de az infláció kapcsán óvatossak: kérdés, hogy az emelkedő várom hatása mennyire lesz tartós. A várom szintje is bizonytalan, hiszen júliusban jár le a vámemelések felfüggesztése, és kérdéses, hogy a kétoldali kereskedelmi tárgyalások fényében mi lesz a végső szint.

Az euró zóna inflációs adata (a maginfláció is) gyakorlatilag tizedekre ingadozik az EKB 2%-os céljától. A munkanélküliség közben rekord alacsony szinten jár már bő fél éve. Az EKB júniusban újabb 25 bázispontos kamatvágás mellett döntött (a betéti kamat így 2%-ra ért). A frissített inflációs előrejelzés a márciusinál alacsonyabb szintekkel számol, míg a gazdasági növekedés esetében nem volt lényeges változtatás. Az EKB a várom miatt a gazdasági növekedés terén továbbra is sok kockázatot lát, de a hadi és infrastrukturális költségek ezeket ellensúlyozhatják a következő években. A realjövedelmek, a stabil munkaerőpiac és a kedvező kamatszintek szintén támogatják a gazdaságot. Az EKB a jelenlegi környezetben a monetáris kondíciókat megfelelőnek tartja, így elképzelhető, hogy a következő ülésen nem lazítanak majd.

A hazai inflációs adat kis emelkedést mutatott. Az MNB így nem is nyúlt az alapkamathoz, a sajtótájékoztatón ismét a szigorú üzenetek domináltak. A GDP előrejelzést az idei és a jövő évre lényegesen csökkentették, míg a 2026-os inflációs prognózist emelték.

Az ÁKK módosította a finanszírozási tervét a költségvetési hiánycél emelése után. A nettó növekedés mellett az intézményi rész csökkent, míg a nemzetközi emelkedett. Ezt követően végre is hajtott az Adósságkezelő egy nagyon sikeres dollár kibocsátást, ahol még a 30 éves futamidőre is jelentős volt a túljegyzés.

A forint államkötvény aukciókon júniusban is jellemzően erős volt a kereslet, a másodpiaci hozamok a hó egészében nem mutattak nagy elmozdulást. A közel-keleti konfliktus sem hozott érezhető gyengülést.

A DKJ piacon a nagyobb lejáratok miatt jelentkező többletkereslet 20-30 bázispontos hozamcsökkenést hozott.

Az alap duration értéke semleges körüli volt júniusban. Hosszabbra cseréltünk lejárat közeli DKJ-t, mivel a DKJ hozamok az évben előre haladva a keresleti és kínálati viszonyok elmúlt évekből is jellemző eltolódása miatt várhatóan inkább csökkennek. Kisebb tétellel növeltük a változó kamatozású jelzáloglevelek és az államilag garantált kötvények állományát is, amelyek az állampapírhoz hasonló hitelkockázattal mellett felárat biztosítanak.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	25 525 057	16,45%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	62 294 909	40,14%
Kincstárjegyek	57 453 072	37,02%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	11 558 158	7,45%
Befektetett eszközök összesen	156 831 196	101,07%
Kötelezettségek	1 652 799	1,07%
Nettó eszközérték	155 178 397	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,47%	1,66%	2,07%	5,93%	3,44%
Benchmark	0,49%	1,88%	2,47%	6,10%	3,84%

* 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.

