

Allianz Rövid Kötvényalap

Allianz Alapkezelő Zrt.

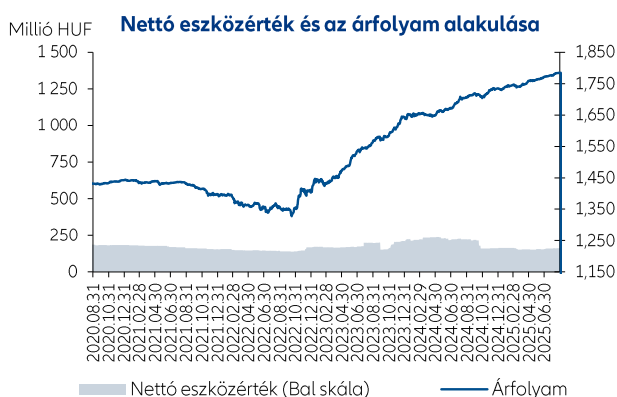
Az Allianz Rövid Kötvényalap bemutatása

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.

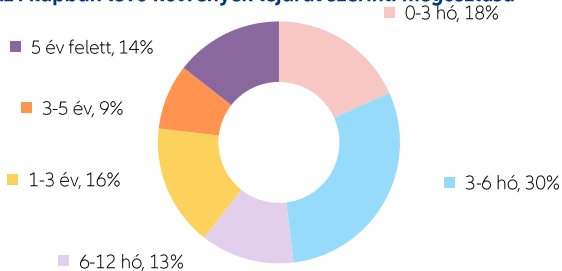
Az alap főbb adatai

2025.08.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7845412 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

A júliusi USA munkaerőpiaci adatok közül a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma és a munkanélküliségi ráta is rosszabb lett a vártnál, ami növelte a piacon a kamatvágási várakozásokat. Jerome Powell Fed elnök Jackson Hole-i beszéde után a piaci szereplők már szinte biztosra veszik a szeptemberi kamatcsökkentést. A képet ugyanakkor árnyalja, hogy a bérnövekedés magasabb lett, és a termelői árak is jelentősen megugrottak. A szeptemberi kamatdöntés előtt még az inflációs adat is okozhat meglepetést. Az USA 10 éves hozam augusztusban 15 bázispont körüli erősödést mutatott.

Az eurózóna munkaerőpiaci adatai közül a bérnövekedés talán a leginkább említésre érdemes: a második negyedéves 4% elsőre soknak hangzik, a kamatdöntések mérlegelésénél azonban az árnyalhatja a képet majd, hogy az előző év azonos időszakában egy relatív alacsony értéket láthattunk. Az inflációs ráta pontosan az EKB célján állt júliusban (2%), a magindex is csupán árnyalatnyit magasabb (2,3%). A kiskereskedelemben élénkülés tapasztalható, de az ipar továbbra sem talál magára: az előző havi h/h emelkedés után egy hasonló mértékű csökkenést látunk júniusra vonatkozóan, és év/év alapon is gyakorlatilag 0 a bővülés. A német 10 éves hozamszint pár bázispontot emelkedett augusztusban.

Az ukrán háború kapcsán sor került egy USA-orosz elnöki csúcstalálkozóra Alaszkában, ami ugyan némi reményt keltett a piaci szereplőkben, de a következő hetek már kevésbé lelkesítő nyilatkozatokat hoztak.

A cseh és a román jegybank tartotta augusztusban az alapkamatot (3,5%, illetve 6,5% szinteken). A régiós hírek közül talán a lengyel költségvetéssel kapcsolatos aggodalmak emelhetők ki, hógén volt is kisebb kötvénypiaci gyengülés.

A júliusi magyar bérnövekedési adat ismét 10% közelébe ért. A júliusi infláció csökkent ugyan, de azért a várt felett alakult (4,3%). A kiskereskedelem bővülése továbbra is inkább visszafogottan nevezhető, míg az ipari termelés az alacsony bázis ellenére tovább erősedik. Az MNB az inflációs kilátásokkal konzisztens módon nem nyúlt a 6,5%-os alapkamathoz, és a sajtótájékoztató ismét szigorú hangvételt ütött meg.

Az éven túli magyar hozamok az elmúlt pár hónapban inkább csak oldalaztak, augusztus során sem látszott lényeges elmozdulás (10 bázispont körüli hozamszökkenés volt megfigyelhető a hógéni benchmarkokat nézve). A DKJ hozamok enyhén, 6% körüli szintekre csökkentek.

A hónap során lejáratához közeli DKJ-t cseréltünk hosszabbra aukción, mivel ezeken a csereaukciókon a többi alternatívához képest jellemzően magasabb hozamot lehet elérni. Növeltük a változó kamatozású állampapírok állományát is, mivel a hozam a DKJ-knál kedvezőbb és év végével a kereslet felfutása is várható ezekben az értékpapírokban.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	16 231 185	10,03%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	75 685 003	46,76%
Kincstárjegyek	57 767 222	35,69%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	11 599 739	7,17%
Befektetett eszközök összesen	161 283 149	99,64%
Követelések	588 197	0,36%
Nettó eszközérték	161 871 346	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,45%	1,25%	2,19%	4,64%	3,45%
Benchmark	0,60%	1,46%	2,72%	4,92%	3,86%

* 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 felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.