

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulást, rugalmas befektetési lehetőséget, amely akár 3 hónavnál rövidebb futamidőre is kedvező lehet. A pénzpiaci alap „működési elve” hasonló, mint a folyószámláké, hiszen az itt elhelyezett pénzhez ugyanúgy hozzáférhet a tulajdonosa, mint a folyószámlán lévő pénzéhez, de hozama a látra szóló számlák kamatozáshoz képest jellemzően kedvezőbb. A pénzpiaci alap elsősorban a forint pénzpiaci hozamokat teszi elérhetővé a lakossági ügyfeleknek. A pénzpiaci alap minimális kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére és arra törekszik, hogy az általa elért hozam a rövid távú bankbetétekkel, illetve állampapírokkal elérhető

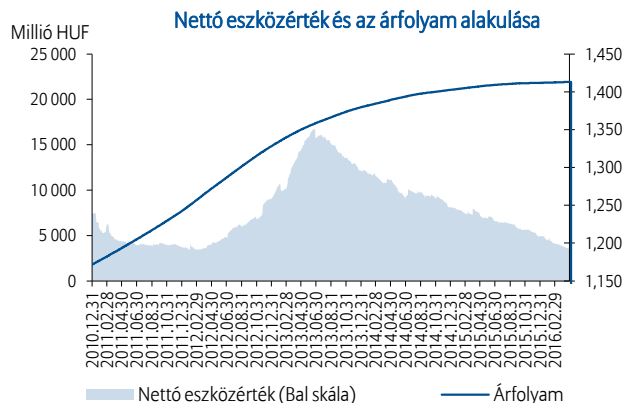
Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónap nagy részében a nemzetközi hangulat javulásával összhangban kissé csökkentek a hozamok a görbe teljes hosszán. A globális hangulatjavulás mellett a hozamcsökkenés oka lehetett a felminősítésünkkel kapcsolatos piaci várakozás is, amit jól jelzett, hogy a 10 éves lejáratú forintkötvény hozama alacsonyabb lett, mint a hasonló futamidejű lengyel papíré, miközben a lengyelek adóbesorolása jóval kedvezőbb a miénkénél. A hónap utolsó hetére aztán fordulat következett. Az MNB alelnöke nyilatkozatával hűtötte a kamatcsökkentési várakozásokat, mert szerinte „túlszaladt” a piac. Jelezte, hogy maradni fognak a 15 pontos vágások, de közel sem biztos, hogy 0,9% vagy 0,75% alá menne az irányadó ráta. Megemlítette a fiskális politika fontosságát is, ami ösztönöznö tudja a gazdasági növekedést, amikor a jegybanki lépések már kevésbé hatásosak. E nyilatkozat után már nem volt olyan meglepő, hogy a korábban meghirdetett nullás költségvetés után a tervezett 1,7% helyett 2,4% lett az új GDP arányos hiánycél a kormány jövő évi költségvetési terveiben. A referencia hozamok végül vegyesen zártak, a 3 hónapos 10 bázispontos csökkenéssel 0,90%-on, a 10 éves pedig 38 pontos növekedéssel 3,32%-on zárta a hónapot. Az elemzői várakozásoknak megfelelően 15bp-tal 1,05%-ra csökkentette az alapkamatot az MNB. 15bp-tal csökkentette továbbá a kamatfolyosó felső sávszélének számító overnight hitelkamatot is (1,3%-ra), viszont a kamatfolyosó alsó szélé (az overnight betéti kamat) maradt -0,05%, így a folyosó szélessége tovább szűkült (135bp-ra). A kamatdöntést megelőző napokban kissé gyengült a forint bizonyos piaci spekulációk miatt, amik azt várták, hogy a Tanács a forint gyengítése érdekében esetleg a várt 15bp-nál is nagyobb mértékben csökkenti majd a kamatot. Ezért a várakozásokkal megegyező 15bp-os vágás után a forint kissé erősödni kezdett. A 312,80-as szintről a 312-es szint alá esett. A hónapot pedig 311,76 EUR/HUF-on zárta. A kormány benyújtotta a jövő évi költségvetési terveket, amiben nem csak adócsökkentések (bankadó, áfa) szerepelnek, hanem nagyobb kiadásnövelés is olyan területeken, mint pl. egészségügy, oktatás. Ezen kívül az idei évre is betervezték a kormány százmilliárd forintot meghaladó pótlólagos kiadást. Ennek következményeként az idei deficit 2% körül alakulhat (e nélkül 1% körül lett volna), míg 2017-ben 2,4%-ra emelkedik. Tehát míg az előző években a szigorú gazdálkodás, a hiány és az adósságcsökkentés volt a cél, addig mostanra a hangsúly a gazdaságélénkítésre került. Elemzők szerint a fiskális lazítást a hitelminősítők várhatóan nem fogják jó szemmel nézni, ezért nem várják, hogy idén bármelyikük is felminősít bennünket (legközelebb, május 20-án a Fitch fog nyilatkozni). Az elemzők májusban várják az utolsó kamatcsökkentést (15 bázispontot) és ennek megfelelően 0,9%-on várják a kamatcsökkentés alját. Ebben a hónapban a három hónapos lejáratú betéti kamatoknál kissé kedvezőbb szinteken tudunk hasonló futamidejű állampapírokba fektetni. Ezért az alapban megnövekedett az állampapírok aránya.

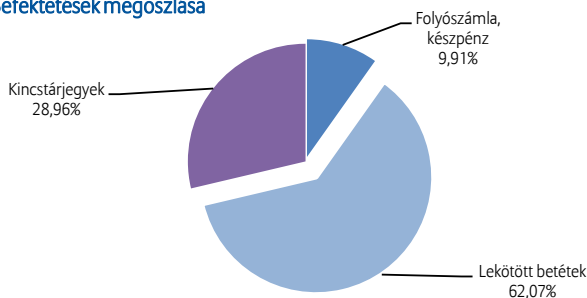
Az alap főbb adatai

2016.04.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4131 Ft
ISIN kód	HU0000707146
Alap fajtája	pénzpiaci, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2008. augusztus 11.
Kockázati szint:	alacsony
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%



Befektetések megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: FHB Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	345 317 172	9,91%
Lekötött betétek	2 162 944 743	62,07%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	1 009 167 968	28,96%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	3 517 429 883	100,93%
Kötelezettségek	32 465 689	0,93%
Nettó eszközérték	3 484 964 194	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,02%	0,06%	0,12%	0,41%	4,58%
Benchmark	0,10%	0,23%	0,38%	1,00%	5,22%

* évesített hozam