

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 hónapnál 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

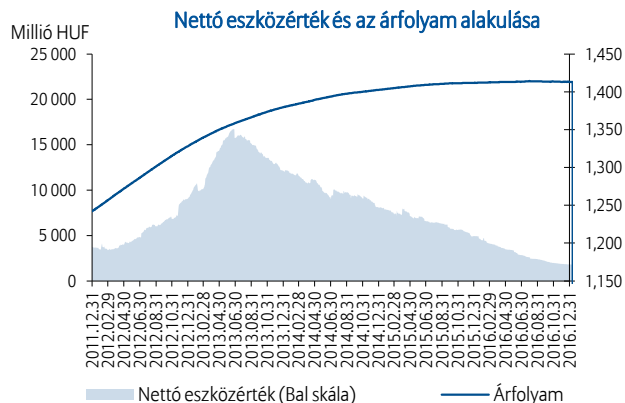
Az elmúlt időszak eseményei

A december nagy része a FED és az EKB döntések jegyében telt a nemzetközi piacokon, mely döntések hazánk pénzpiacára azonban kevésbé voltak hatással. A FED a várakozásoknak megfelelően 25bp-tal emelte a kamatozatot, meglepetést okozott viszont, hogy jövőre kettő helyett három kamatemeléssel számol. E gyorsabb kamatemelési pálya erősítette a dollárt és emelte az amerikai hozamokat, főleg a rövid oldalon. Az Európai Központi Bank (EKB) a várakozásoknak megfelelően nem nyúlt az irányadó eszközhöz, azonban közzé tette, hogy a kötvényszárlási programot csökkentett mennyiséggel, de hosszabb ideig fogja fenntartani. A két nagy jegybank döntése okozott volatilitást a hozamainkban, de a fő mozgatóerő a hazai piaci szereplők likviditása volt. A piaci szereplők cash bősége (MNB betéti korlát, szokásosnál magasabb összegű visszavásárlási aukciók) jelentős keresletet okozott az állampapír-aukciókon, és a másodpiacon is. Így miközben az EKB döntéseinek hatására a legtöbb piacon jelentősebb hozamemelkedést láthattunk, a magyar kötvénypiacon konszolidálódtak a hozammozgások a november végi, illetve december eleji emelkedést követően. A 3 hónapos benchmark djk 19 pontos csökkenés után 0,06%-on, a 10 éves benchmark kötvény pedig 32 pontos csökkenés után 3,16%-on zárta a hónapot és az évet. A három hónapos betéti instrumentum 2017 első negyedéves mennyiségét 750 milliárdra csökkentette a jegybank – az ideji 900 milliárdról – ami nagyjából megegyezett a piaci konszenzussal. A többlet likviditás várhatóan a bankközi piacon és az állampapír piac rövid végén csapódik majd le, ezzel további hozamcsökkenést okozva. Az MNB elemzői stábjának frissített előrejelzéseit is megtudhattuk a kamatdöntés napján. A jövő évi inflációt a korábbi 2,3%-ról 2,4%-ra emelték, a 3%-os jegybanki inflációs cél pedig 2018-ban teljesülhet szerintük. Az idei évi gazdasági növekedést változatlanul 2,8 %-on hagyta az MNB, míg a 2017-est a korábbi 3 %-ról 3,6 %-ra emelte. Érdekesség, hogy az NGM is publikálta növekedési és költségvetési előrejelzését, amelyben jövőre 4,1 %-os GDP növekedéssel számolnak, 2018-ban pedig 4,3 %-ossal. Terveik szerint a költségvetés hiánya idén 2,3%, míg jövőre 2,4% lehet a GDP arányában. Elemzői várakozások szerint 2017 elején a tovább csökkentett 3 hónapos betéti instrumentum, és a várhatóan folytatódó deviza swap tenderek további likviditással árasztják majd el a piacot. Így a hozamok (elsősorban a rövid oldalon) és a BUBOR kamatok további csökkenése várható. Hosszabb hozamaink azonban követve a nemzetközi eseményeket (FED kamatemelés, emelkedő core hozamok) kissé emelkedhetnek az év elején. Az EUR/HUF árfolyamában kis emelkedést várnak, akár 315-ig is a következő negyedévben. Ezt többek között azzal indokolják, hogy a bankok a szabad eszközeiket az igen alacsony hozamok miatt külföldi eszközökbe is fogják fektetni, ami a forintot gyengítheti. Az alapkamatban nem várnak változást, bár az infláció emelkedik, de az inflációs cél elérését még nem tartják lehetségesnek (bár a közeljövőben esedékes dinamikusabb bérnövekedés hatásait még nem tudták teljes körűen felmérni).

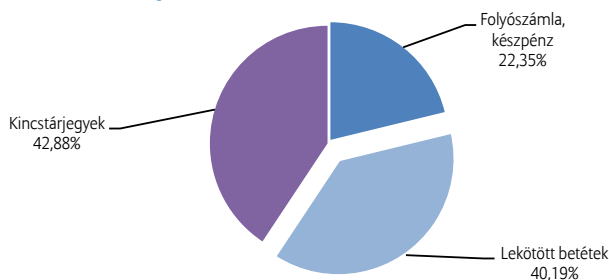
Az alap főbb adatai

2016.12.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4132 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., MKB Bank Zrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	406 389 135	22,35%
Lekötött betétek	730 846 121	40,19%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	779 789 570	42,88%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 917 024 826	105,41%
Kötelezettségek	98 354 513	5,41%
Nettó eszközérték	1 818 670 313	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,08%	4,21%
Benchmark	0,06%	0,17%	0,38%	0,81%	4,86%

* évesített hozam

Allianz