

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

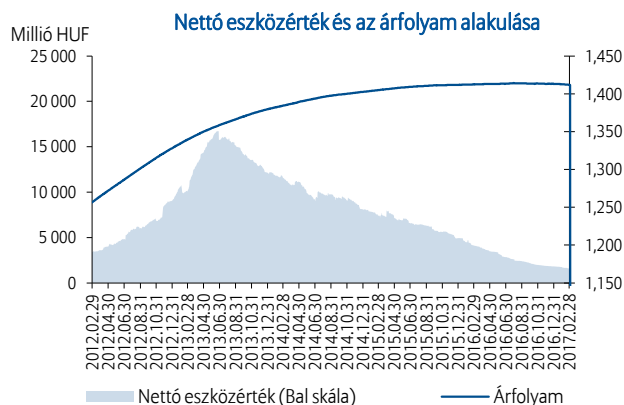
Az elmúlt időszak eseményei

Február hónapban inkább a nemzetközi hangulat által vezérelt kereskedés jellemezte a pénzügyi piacunkat, míg a pénzpiaci piacunkat és a rövid hozamokat továbbra is inkább az MNB intézkedései. A görbe hosszabb végén a nemzetközi folyamatokkal együtt jellemzően inkább emelkedtek a hozamok, bár a hónap végére jött egy kis korrekció. Fokozódott ugyanis az aggodalom a közelgő francia elnökválasztás miatt, miután Marine Le Pen bejelentette, hogy győzelme esetén kivezetné Franciaországot az euró-övezetből. Továbbra is fennállnak a Donald Trump politikájával kapcsolatos bizonytalanságok és kiüjtelt a Fed kamatemelési félelmek is. Itthon tovább csökkent a 3 hónapos betéti instrumentum volumene (az első negyedév végére 750 milliárdra korlátozta az MNB), folytatódott a deviza swap tenderek, és az ÁKK csökkentett mennyiségű (20 milliárdos) dkj aukciókat tartott. Így rövid hozamaink tovább csökkentek. A 3 hónapos végül 0,09%-on, a 10 éves hozam pedig 3,41%-on zárta a hónapot. A várakozásoknak megfelelően az MNB Monetáris Tanácsa 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint változatlanul hagyta az egy napos betéti és hitelkamatlábakat is. A jegyzőkönyvből megtudhattuk, hogy az inflációs várakozások továbbra is pozitívak, és a jelenlegi becslések szerint szintje 2018 első felében éri majd el a jegybanki célt. Az infláció mellett a gazdaság állapotáról is pozitív nyilatkoztak, amit az érkező makrogazdasági adatok is alátámasztottak. Egyedül a GDP adat lett a vártnál gyengébb, ezért a Monetáris Tanács kilátásba helyezte, hogy továbbra is élni fog újabb lazító intézkedésekkel. Nagy valószínűséggel a három hónapos betéti állományt fogják tovább csökkenteni, mivel az irányadó kamatokon még nem kívánnak változtatni. A hónap során sor került az S&P felülvizsgálatára is, aki azonban nem változtatott sem a besoroláson, sem a kilátáson. A következő hónapokra nézve fontos adat volt a januári infláció, mely jóval a várt felett lett. Éves alapon 2,3%-kal drágultak az árak, miközben a piac körülbelül 1,9-2%-ot várt. A vártnál nagyobb emelkedés elsősorban az élelmiszerek jelentős drágulásának volt betudható. Elemzők szerint (az MNB-vel ellentétben) e magas januári inflációs szám után még idén elérhetjük a jegybanki inflációs célt (3%), mely az MNB-t esetleg a kamatemelések elkezdésére sarkallhatja. A jegybanki kommunikáció azonban hűtötte ezeket a várakozásokat (különösen mivel a forint tartósan 308 körül és nem 310 felett áll). Ebben a hónapban kedvezőbben tudtuk lejáráó betéteinket rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapon már jóval nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

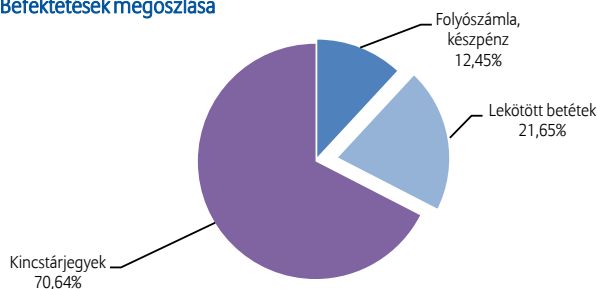
Az alap főbb adatai

2017.02.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4120 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: MKB Bank Zrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	190 299 527	12,45%
Leketőtt betétek	330 775 108	21,65%
Államkötvények	0	0,00%
Kinestárjegyek	1 079 283 420	70,64%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 600 358 055	104,74%
Kötelezettségek	72 444 206	4,74%
Nettó eszközérték	1 527 913 849	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,05%	-0,08%	-0,13%	-0,04%	4,11%
Benchmark	0,00%	0,07%	0,22%	0,72%	4,77%

* évesített hozam