

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 hónapról 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 kockázattal kínál ügyfelei részére és arra törekszik, hogy az általa elért hozam a rövid távú bankbetétekkel, illetve állampapírokkal elérhető

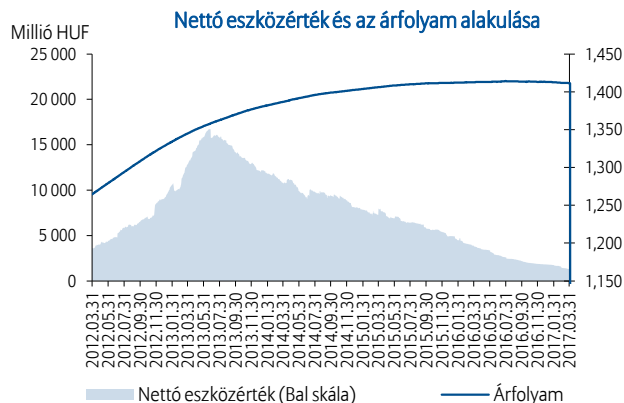
Az elmúlt időszak eseményei

A hónap során kis forintgyengülésnek lehettünk tanúi annak ellenére, hogy makro adataink általában a várakozásoknak megfelelően alakultak. Kiemelkedő volt pl. az első két hónap után 180 milliárd forintos többletet mutató költségvetési adat. Gyengébb volt viszont a tavalyi növekedési és az idei év eleji ipari adat. A nemzetközi események mellett így ezek az adatok állhattak a gyengülés mögött. A nemzetközi eseményeket nézve a megjelenő gazdasági adatok többnyire kedvező képet mutattak, viszont az egyes országok politikai helyzete bizonytalanságra adott okot a befektetők körében. Például a brit kilépés az EU-ból, a francia elnökválasztás, vagy Donald Trump kérdéses fiskális politikája az USA-ban. A rövid papírok hozama tovább csökkent a hónap során az MNB laza monetáris politikája miatt. Az MNB továbbra is megtartotta az egyhónapos deviza swap tendereket, ahol euróért cserébe forint likviditást nyújtott, és ami által már közel 550 milliárd forint többletlikviditás került a bankközi piacra, ami a három hónapos betéti tender korlátozása mellett jelentősen hozzájárult a bankközi kamatok csökkenéséhez. A hónap végén a 3 hónapos benchmark hozam bár 0,07%-on zárt, de a hónap utolsó előtti hetében a 3 hónapos dkj aukcióján a minimumhozam már negatív tartományban volt (-1 bázispont). (Ehhez az is szükséges volt, hogy elháruljanak a technikai akadályok. Az ÁKK-nak sikerült megoldania, hogy negatív hozamon is lehessen ajánlatot beadni). Mindezek mutatják, hogy a bankoknak továbbra sem nagyon van alternatívájuk az egyre több likviditás elhelyezésére, ami visszaszorul a rendszerbe a jegybanktól. Ebben a hónapban is változatlanul hagyta az alapkamatot az MNB, az továbbra is 0,90%. Változatlanul hagyta továbbá az egynapos betéti és hitelkamatlábakat is. Viszont a laza monetáris kondíciók fenntartása érdekében 500 milliárd forintban korlátozta a három hónapos betét 2017. második negyedév végén fennálló állományát. (A piaci várakozás 600 milliárd volt.) Továbbá a jelenlegi futamidők mellett 6 és 12 hónapos lejáratú eszközökkel bővítette a forintlikviditást nyújtó swapeszközök körét. A kamatdöntés napján megismerhettük a Monetáris Tanács inflációs és növekedési prognózisát is. Szerintük az infláció fenntarthatóan 2018 első felétől éri el a jegybanki célt és a következő években stabilan 3-4 százalék közötti lesz az éves növekedés. 2017-ben 2,6%-os, 2018-ban és 2019-ben 3%-os inflációt valamint 3,6%, 3,7% és 3,2%-os GDP növekedést várnak. A jövőbeni hozamok alakulásával kapcsolatban az elemzők véleménye, hogy a rövid hozamok továbbra is stabilak vagy csökkenőek lesznek a növekvő bankközi likviditás miatt. A hosszabb lejáratok esetében viszont a jelenlegi hozamcsökkenést csak átmeneti gondolkodik, mely a következő hónapokban fokozatosan tovább emelkedhet (politikai bizonytalanságok, FED kamatemelések). Ebben a hónapban kedvezőbben tudtuk lejáró betéteinket rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapban továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

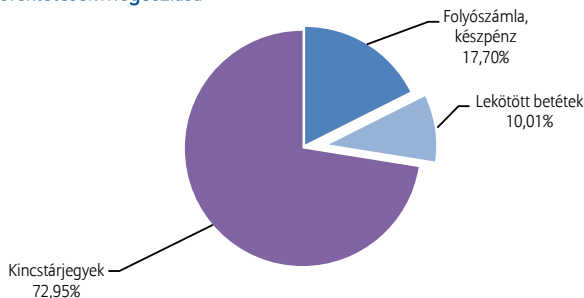
Az alap főbb adatai

2017.03.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4115 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	230 491 378	17,70%
Lekötött betétek	130 292 837	10,01%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	949 752 285	72,95%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 310 536 500	100,66%
Kötelezettségek	8 646 966	0,66%
Nettó eszközérték	1 301 889 534	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,04%	-0,12%	-0,13%	-0,09%	4,07%
Benchmark	0,00%	0,01%	0,19%	0,66%	4,72%

* évesített hozam