

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

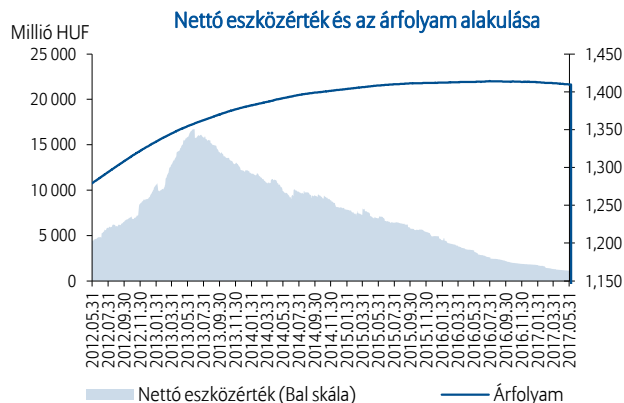
Az elmúlt időszak eseményei

Május hónapban a nemzetközi piacokon általában optimista volt a hangulat (Macron győzelmét eredményező francia választások), majd a hónap vége felé fordulat következett az amerikai elnök körül felgyorsult hírek miatt. (FBI igazgató leváltása). Az sem javított a hangulaton, hogy a Fed kamatemelések kiárazódtak, miután a piacok az elnök mozgásterének lecsökkenésére számítottak a fiskális stimulussal véghezvitelében, ami így kevésbé porgetti majd fel az amerikai GDP-t illetve az inflációt. Hazánkra nem hatottak az említett események, a forint egész hónapban erősödött és az állampapír hozamok csökkentek. Ez elsősorban a hónap során publikált igen jó makro adatoknak volt köszönhető. A két nagy meglepetést az építőipar és a GDP okozta. Éves alapon több mint 20%-kal nőtt az építőipari beruházások volumene, a GDP adat pedig 4,1%-os növekedést mutatott év/év. Az MNB bejelentette, hogy elindítja a korábban sikeresen működő Piaci Hitelprogramjának a második szakaszát. Az ebben résztvevő bankok túlteljesítették a vállalt kvv-hitelnövekedésüket, így az MNB újabb keretet határozott meg az általa felajánlott eszközökre. Így a kamatcsere ügyletek keretszáma 300, míg a betéteké 150 milliárd forint lesz. Ezen kívül az MNB tovább folytatta FX swap tendereit, a legutóbbi tender alkalmával újabb 50 milliárddal növelte a többlet likviditást a bankközi piacon. Mindezek hatására a kötvényhozamok illetve a 3, 6 és 12 hónapos BUBOR kamatok tovább csökkentek, a 3 hónapos BUBOR már 15bp szinten van. A hónapot a forint 307,78 EUR/HUF-on, a három hónapos benchmark 0,07%-on, a 10 éves pedig 3,04%-on zárta. A várakozásoknak megfelelően az MNB Monetáris Tanácsa 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint változatlanul hagyta az egy napos betéti és hitelkamatlábakat is. A döntés utáni nyilatkozatban kifejtették, hogy az infláció mérséklődése a bázishatásokkal indokolható, és a jegybank várakozása szerint 2018 első felében éri el az árstabilitásnak megfelelő 3 százalékos szintet. A hangvétel továbbra is inkább a laza monetáris politika irányába hajlott: ismét megemlítésre került, hogy amennyiben az infláció tartósan elmarad az inflációs céltől, további nem konvencionális monetáris lazításra lehet számítani. A döntés utáni napon az MNB alelnöki interjú is megerősítette, hogy a jelenlegi alapkamat és monetáris kondíciók legalább 2018 végéig, de akár 2019-ig is fennmaradhatnak és készek további intézkedések bevetésére. A következő időszakban továbbra sem várunk hozamemelkedést a rövidebb lejáratok esetében. Elemzők véleménye, hogy a mostani szinteknél a 3 hónapos és az annál rövidebb lejáratok már sokat nem fognak süllyedni, esetleg egy-két bázispontot, a hosszabb (6, illetve 12 hónapos) BUBOR-ok azonban még lejjebb jöhetnek. Szerintük a görbe akár teljesen el is laposodhat, hiszen az MNB-nek egy nem titkolt célja, hogy a 6 havi kamat, amihez a legtöbb lakossági hitel is köve van, minél alacsonyabb legyen. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáratú betéteinket rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapon továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

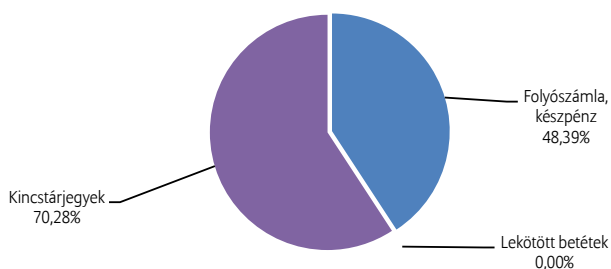
Az alap főbb adatai

2017.05.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4098 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., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	540 392 603	48,39%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	784 853 760	70,28%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 325 246 363	118,67%
Kötelezettségek	208 530 481	18,67%
Nettó eszközérték	1 116 715 882	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,06%	-0,16%	-0,24%	-0,24%	3,98%
Benchmark	0,01%	0,02%	0,10%	0,50%	4,63%

* évesített hozam