

# Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőség, 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

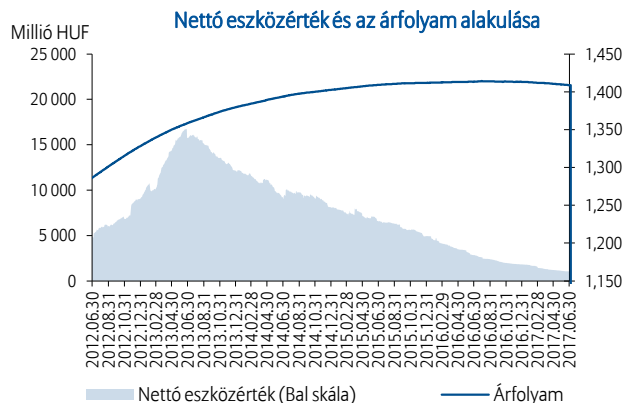
## Az elmúlt időszak eseményei

Június első felében a külföldi hangulat alapvetően kedvező maradt a Fed vártnak megfelelő kamatemelése után. A hazai állampapír piac is jól teljesített. Újra növekedésnek indult a külföldiek által birtokolt állomány, ami jelenleg 3329 milliárd forint. A hozamgörbe rövid oldalán a szintek változatlanok voltak, míg a hosszabbak csökkentek. A 10 éves hozam beesett 3% alá (2,92%-ig), a 3 hónapos pedig szinte végig 0,05%-on tartózkodott. A hónap második felében a negatív külföldi hangulat miatt a hosszú hozamok emelkedésnek indultak, a 10 éves papír végül 3,09%-on zárta a hónapot. A forint a 306-309-es sávban, eléggé csapongó módon mozgott, majd az utolsó héten kis gyengülésnek indulva a sáv tetejéhez közel 308,87 EUR/HUF-on fejezte be a hónapot. Az utolsó heti mozgások háttérben jegybankári nyilatkozatok álltak. Az EKB elnöke a deflációs nyomások csökkenéséről és az áremelkedés ütemének további várható emelkedéséről beszélt. Ezek alapján a befektetők elkezdtek spekulálni az eszközvásárlás közelgő kivezetésére. A várakozásoknak megfelelően az MNB Monetáris Tanácsa 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint változatlanul hagyta az egynapos betéti és hitelkamatlábakat is. A kamatdöntést követően az MNB Monetáris Tanácsa ismét laza hangot ütött meg, további nem konvencionális eszközök használatát vetítette előre, illetve kitolta fél évvel az inflációs cél tartós teljesülésének idejét 2019 első negyedévére. Módosította az idei inflációs előrejelzését is 2,4%-ra, valamint a 3 hónapos betéti állomány harmadik negyedévi maximális mennyiségét előző negyedévi 500-milliárdról 300 milliárd forintban határozta meg. Így tehát 200 milliárd plusz likviditás kerül a piacra. A következő hónapban nagy mozgást nem várnak a forint piacán az elemzők, hiszen nem várható magas likviditás, a fontosabb jegybankoktól (ECB, FED) pedig egyelőre nem várnak jelentős lépéseket. Alapvető makro folyamatok a forint erősödés irányába mutatnak: a nagy hitelminősítőknél befektetési kategóriában vagyunk, továbbra is komoly javulást mutatnak mind a belső, mind a külső egyensúlyi mutatóink. Viszont az inflációs cél teljesülése valamint mérlegfőösszegének csökkentése szempontjából az MNB inkább a gyengülő forintban érdekelt, és még egyelőre vannak is eszközei ennek támogatásához. Leginkább a bankok likviditásának a jegybanki betétből való kizárását alkalmazza. Ezzel alacsony szinten tartja a rövid hozamokat. A rekord alacsony szintű rövid állampapír-hozamok és bankközi kamatok miatt pedig a bankok leépíthetik szabad eszközeiket esetleg külföldi forrásaik csökkentésével, vagy külföldi eszközök vásárlásával. Ezek pedig a forint gyengülése irányába hatnak. Az MNB tehát az alapkamat módosítása nélkül is tovább tudja lazítani a monetáris kondíciókat, így az alapkamatban továbbra sem várunk változtatást. A bankközi hozamszintek jelenleg jóval az alapkamat szintje alatt vannak, és az elemzők szerint, valamint a piaci határidős kamatvárakozások alapján 2019 elejéig várhatóan nem is fogják elérni azt. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáráó betéteinket rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapon továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

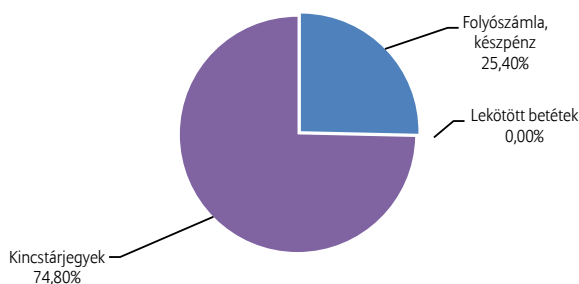
## Az alap főbb adatai

2017.06.30

Egy egyjére jutó nettó eszközérték	1,4088 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	266 462 713	25,40%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	784 869 160	74,80%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 051 331 873	100,20%
Kötelezettségek	2 074 587	0,20%
Nettó eszközérték	1 049 257 286	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,07%	-0,19%	-0,31%	-0,32%	3,93%
Benchmark	0,01%	0,04%	0,05%	0,43%	4,59%

\* évesített hozam