

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

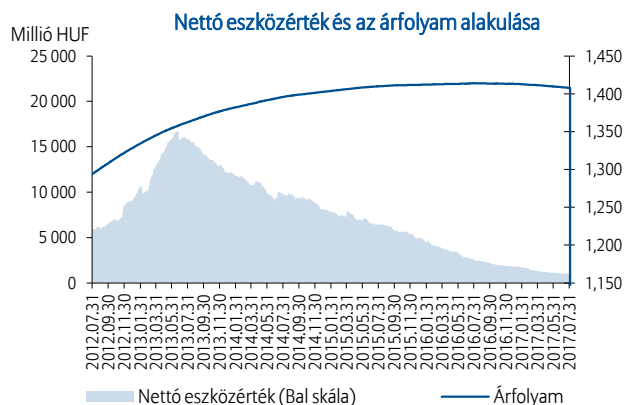
Az elmúlt időszak eseményei

Július hónapban csendes, nyári kereskedés folyt mind a kötvények, mind a forint piacán. A hozamok alig változtak, csak a hónap végén emelkedtek kicsit a nemzetközi folyamatokkal összhangban. A forint sokat erősödött a dollárral szemben 259,80 USD/HUF-ig a hónap eleji 270,87 USD/HUF-ról. Az euró ellenében pedig 304,82 EUR/HUF-ig a hónap eleji 308,87 EUR/HUF-ról. A 3 hónapos benchmarkhozam 0,05% közelében ingadozott a hónap során, majd picit emelkedés után 0,07%-on zárt, a 10 éves 3,09% körül ingadozott, végül 3,10%-on zárt. A nyári, csendes kereskedés volt jellemző az aukciókon is. A többi hónapban sokszor 100 milliárd forint felett is voltak a benyújtott ajánlatok, de a legutóbbi kötvény aukción csak 55 milliárd körüli érdeklődést láthattunk. A 2020/C államkötvényből végül az alacsony érdeklődés miatt nem is lett kibocsátás, az eredetileg három értékpapírra meghirdetett aukción végül csak 40 milliárdrnyt bocsátottak ki. Az ÁKK-t viszont ez valószínűleg nem nagyon zavarja, hiszen időarányosan jól áll a 2017-es állampapír-értékesítés, különösen akkor, ha a lakossági papírokat is beleszámítjuk. Az ÁKK öt hónap alatt több lakossági papírt adott el, mint amennyi kötvényt a piacon értékesített. A magyar háztartások lettek az állam elsőszámú finanszírozói. Ennek köszönhetően az adósságkezelő igyekszik tehermentesíteni a következő éveket visszavásárlási és csere aukciókkal. Év eleje óta már több mint 500 milliárdrnyi kötvényt vásárolt vissza. A várakozásoknak megfelelően a hónap során sem változtatott a jegybank az alapkamaton. A fokozatosan lassuló infláció és az erős forint miatt az elemzők szerint nem is volt szükséges semmilyen változtatás. Így az MNB 14 hónapja rekord alacsony szinten 0,9%-on tartja az alapkamatot. Az infláció júniusban 1,9% lett, ami már kívül van a jegybanki 3% ± 1%-os sávon. Már negyedik hónapja csökken a mutató főként az alacsonyabb energiaáraknak köszönhetően. (Az erős bérdinamika pedig várhatóan késleltetve fejt majd ki hatását). Az MNB továbbra is a nem szokványos eszközökkel finomhangolja a monetáris politikát, amelyek közül az egyik legfontosabb eszköze a 3 hónapos betétállomány szűkítése. (Júniusi ülésén 300 milliárd forintban korlátozta a három hónapos betét 2017. harmadik negyedév végi állományát). Másik eszköze a forintlikviditást nyújtó swap tender, 1 és 12 hónapos futamidőre, amelyekből ebben a hónapban is tartott, és ezzel újra közel 150 milliárd forint likviditás került a rendszerbe. A következő hónapokra nézve továbbra sem várunk változást az MNB monetáris politikájában. Az alapkamat változatlan maradhat a folytatódó nem konvencionális „lazító” eszközök alkalmazása mellett. Ami a forintot illeti, elemzők szerint hosszú távon nem számíthatunk a jelenlegi erős szint fennmaradására, de rövid távon nem zárják ki, hogy a tavalyi októberi 303,3 szintet is elérheti az EUR/HUF devizapár. A hosszabb kötvények esetében a hazai és külföldi elemzők egybehangzó véleménye, hogy erősödés (hozamcsökkenés) várható. Ennek legfőbb oka, hogy javulnak gazdasági fundamentumaink, és hozamaink még mindig jelentős prémiumot kínálnak a fejlett piacokhoz képest. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáró betéteinket rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni.

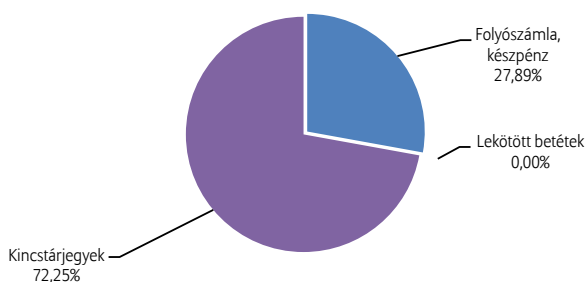
Az alap főbb adatai

2017.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4079 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	283 689 475	27,89%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	734 867 090	72,25%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 018 556 565	100,15%
Kötelezettségek	1 481 091	0,15%
Nettó eszközérték	1 017 075 474	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,06%	-0,20%	-0,34%	-0,45%	3,89%
Benchmark	0,01%	0,04%	0,06%	0,30%	4,55%

* évesített hozam