

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

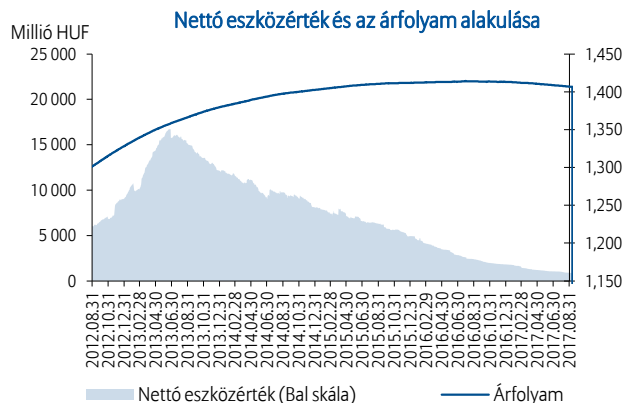
Az elmúlt időszak eseményei

Augusztus hónapra is jellemző volt, hogy a hozamgörbe rövid oldalára az MNB intézkedései, míg hosszú oldalára leginkább a nemzetközi események (elsősorban az Észak-Korea és USA közötti konfliktus) voltak befolyással. A negatív nemzetközi hatások ellenére a forint és a hozamok is jól tartották magukat. A forint a 302-306-os sávban mozgott, míg a hozamok a hónap nagy részében 1-2 pontot mozogtak csak, majd az utolsó héten több pontot csökkentek. A forint esetében az utolsó héten, amikor az EUR/HUF már elérte a 301,7-es szintet az MNB szóbeli intervenciót alkalmazott. Ez bizonyíték volt arra, hogy továbbra is eltökélt a monetáris kondíciók lazítására. A nyilatkozat után a devizapár 301,70-ről visszafordult és több mint 1%-ot gyengült 304,90-ig. A rövid oldalt az MNB intézkedései nyomták tovább lefelé (elsősorban a limitált betét, illetve az FX swap tenderek). Az utolsó előtti héten mind a négy (egy, három, hat és tizenkét hónapos) lejáratra hirdetett meg az MNB forint likviditást nyújtó FX swap tendert. Ennek révén 50 milliárd forint többletlikviditást juttatott a bankrendszerbe. Ezek következtében a legutóbbi 3 hónapos dkj aukción az átlaghozam már csak 0,0% volt, bár ehhez az is hozzájárult, hogy a megszokott 20 milliárdos értékesítési volumen helyett az utóbbi pár hétben csak 15 milliárdot bocsátott ki az ÁKK. Látszik, hogy a lakossági értékesítés mellett egyre kevésbé van szüksége az intézményi befektetők finanszírozására. A hónapot a forint 306,14 EUR/HUF-on, a 3 hónapos referenciahozam 0,05%-on, a 10 éves pedig 2,95%-on zárta. A várakozásoknak megfelelően az MNB változatlanul 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti és hitelkamatlábakat is (-0,05% és 0,90%). Továbbra is a laza monetáris kondíciók fenntartása mellett érvelt. A nem konvencionális eszközök vannak előtérben, mint pl. a forintlikviditást nyújtó swap tender. A másik eszköz a 3 hónapos jegybanki betétállomány korlátozása. A 3. negyedév végére a jelenlegi 450 milliárdról 300 milliárdra csökkentése a cél. A következő, szeptember 19-i ülésen pedig az év végi állomány mennyiségét fogja meghatározni. Kiseb meglepetésre, pozitíva javította az S&P a magyar adósság besorolásához tartozó kilátását, amit a csökkenő adóssággal, a bankszektor profitabilitásának növekedésével és a kedvező gazdasági növekedéssel indokolt. A bejelentés után kisebb forinterősödés és hozamsökkenés következett. Az elkövetkező hónapban további forinterősödést várunk. Az említett felmérés mellett ezt támogatják a legutóbb megjelent, kedvező hazai makrogazdasági adatok, valamint az NGM azon jelzése, mely szerint az EU-források felhasználása, a lakástámogatások, az adócsökkentések és a béremelések együttesen gyorsuló gazdasági növekedéshez járulnak majd hozzá, így az első félévi 3,7%-os átlagos GDP-növekedés után az egész éves átlagos növekedés 4,1% lehet. A hozamokban is csökkenést várunk, nemcsak az MNB intézkedései által érintett rövid, hanem a hosszabb lejáratokban is. 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.

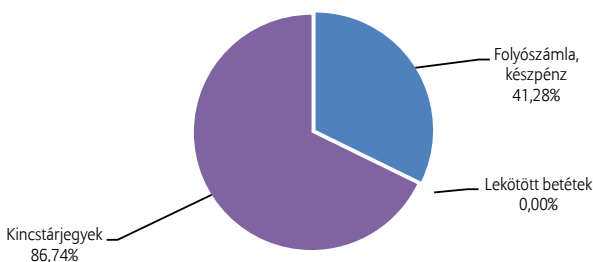
Az alap főbb adatai

2017.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4068 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	368 671 463	41,28%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kinccstárjegyek	774 756 887	86,74%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 143 428 350	128,02%
Kötelezettségek	250 266 570	28,02%
Nettó eszközérték	893 161 780	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,08%	-0,21%	-0,37%	-0,50%	3,84%
Benchmark	-0,01%	0,02%	0,04%	0,26%	4,50%

* évesített hozam