

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

Eseménydús hónap telt el, mind nemzetközi, mind hazai téren. A piacokat az észak-koreai konfliktus, az USA-ban tomboló hurrikánok, a FED döntései, míg hazai téren az MNB új intézkedései mozgatták elsősorban.

Az MNB döntéseivel kapcsolatban a piaci várakozások már augusztus végétől elkezdtek erősödni, mikor az EUR/HUF havi mélypontjára (302-re) erősödött és erre reagálva a jegybank kijelentette, hogy erősen fontolgatja a lazítást.

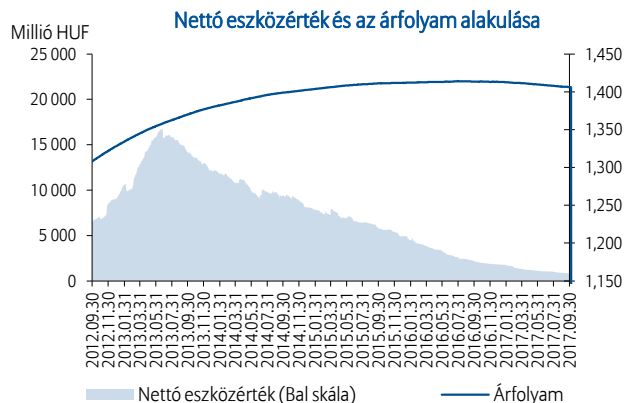
A szeptemberi ülésen a következő döntések születtek. Az egynapos betéti kamat 10 bázisponttal csökkent, vagyis a kereskedelmi bankoknak még drágább lett likvid eszközben tartani a pénzüket a jegybanknál. A többi kamat változatlan maradt, így az Irányadó kamat 0,9%; az Egynapos hitelkamat 0,9%; az Egynapos betéti kamat -0,15% (-10 bp); az Egyhetes fedezett hitel kamat 0,9%. További „lazító” intézkedésként az MNB a 3 hónapos betét év végétől fennálló állományát 75 milliárd forintban korlátozta. Ez kisebb volt, mint a piac és az elemzők által várt 150 milliárd Ft, vagyis erőteljesebben növeli a bankrendszer likviditását. A swapeszközök állományát megnöveli az elkövetkező időszakban, melynek célja, hogy a lazító hatás a hozamgörbe hosszabb szakaszán is érvényesüljön. A döntés után közvetlenül, meglepő módon enyhe forinterősödés kezdődött, mivel az intézkedések nagyjából már be voltak árazva.

A hónap utolsó hetében aztán jelentős gyengülés vette kezdetét. A gyengülésnek voltak nemzetközi okai is (tovább fokozódó USA- észak-koreai konfliktus), de leginkább az MNB új swaptenderei segítettek. Szinte minden futamidőre hirdetett meg tendert a jegybank, ahol az egy éves lejárat vonzotta a legnagyobb érdeklődést. A beérkezett 222 milliárd forintnyi ajánlatból 100-at fogadott el az MNB, és az aukciók révén 989 milliárd forintra emelkedett a bankrendszeri többletlikviditás, valamint a swapállomány átlagos futamideje is hosszabbodott. Természetesen hozamaink jelentős csökkenéssel reagáltak az MNB bejelentéseire. A legutóbbi 3 hónapos aukción az átlaghozam -0,07% lett, a minimális hozam pedig új mélypontra, -0,09%-ra esett. A hónap utolsó napjaiban azonban a Fed kamatemelési félelmek kiújulása miatt, a fejlett piaci hozamok emelkedése után nálunk is korrekció következett. Végül a hónapot a forint 311,23 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark -0,04%-on, a 10 éves pedig 2,58%-on zárta. Az elkövetkező hónapokra vonatkozóan az MNB kifejtette, hogy a „3 hónapos betéti korlátozás betöltötte szerepét és az állomány év végi 75 milliárd forintos mennyiségi korlátja nem fog tovább csökkenni”. A jövőben a forintlikviditást nyújtó swapeszközök állományát és lejárat szerkezetét fogják inkább változtatni. Ezek alapján további hozamcsökkenést várunk a hozamgörbe rövidebb és hosszabb szakaszán is. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejárat betéteinket és dkj állományunkat rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapon továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

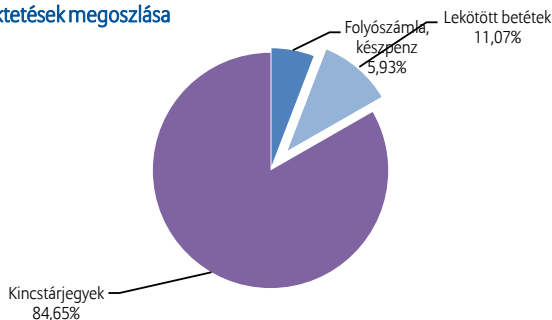
Az alap főbb adatai

2017.09.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4064 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	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%



Befektetések megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: MKB Bank Zrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	45 509 883	5,93%
Lekötött betétek	85 004 014	11,07%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	650 107 046	84,65%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	780 620 943	101,65%
Kötelezettségek	12 659 053	1,65%
Nettó eszközérték	767 961 890	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,03%	-0,17%	-0,36%	-0,50%	3,80%
Benchmark	0,04%	0,05%	0,08%	0,27%	4,47%

* évesített hozam