

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

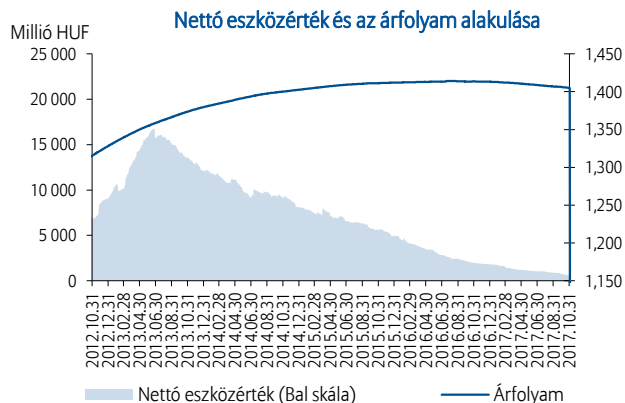
Az elmúlt időszak eseményei

Október hónap egyik érdekessége volt, hogy az ÁKK 6 év után először újra euro kötvényt bocsátott ki. (2014-ben dollárkötvényt, majd tavaly és idén júan kötvényt adott el.) A kibocsátás igazából devizakötvény-csere volt, így az ÁKK elérte, hogy számos dollár sorozat visszavásárlásával az államadósság devizaszerkezete ne változzon lényegesen, illetve hogy a kamatok csökkenjenek. A kibocsátás 1 mrd euró volt, 1,75%-os kuponnal 2027-es lejáratra, 98,59%-os árfolyamon, ami a kibocsátás utáni napon felszaladt 100,30 fölé. Az MNB a hónap során tartotta magát a szeptemberben beígért, a hosszú hozamok lenyomására irányuló céljához. Ennek érdekében minden héten megtartotta deviza swap tendereit, melynek eredményeként a bankrendszeri többletlikviditás 1312 milliárd forintra emelkedett. Mivel a legvonzóbb feltételekkel rendelkező 1 éves lejáratban volt általában a legnagyobb arányú ügylet, ezért a swapállomány átlagos futamideje is tovább hosszabbodott. Októberi ülésén a monetáris tanács változatlanul hagyta a 0,9%-os alapkamatot. A kamatfolyosó szintén változatlan maradt és a három hónapos eszközbe fektethető összeget sem csökkentette tovább. A döntés indoklásában olvashattuk, hogy a Monetáris Tanács kész a monetáris kondíciók további lazítására, és vizsgálja az alkalmazandó nem hagyományos eszközöket. Ezt a piac és az elemzők úgy értelmezték, hogy a jegybank új típusú nem hagyományos eszköz(ök) bevezetését is fontolgatja, így többek között felmerült a másodpiaci kötvényvásárlás lehetősége is. Ezek után gyengülést mutatott a forint, áttörte a 308,50-es szinten lévő 200 napos mozgó átlagot, majd egészen a 310-es szintig emelkedett. A hónapot pedig 311,42 EUR/HUF-on zárta. Hozamaink vegyesen mozogtak, a 3 hónapos változatlan maradt és -0,04%-on, a 10 éves pedig 10 bp-os csökkenés után 2,48%-on zárta a hónapot. Október végén a jegybank egy újabb lépésről döntött. 2018. január 2-től az eddigi 1 és 3 hónap után 6 hónapos futamidőre is kiterjeszti a kötelező érvényű árjegyzést. Az MNB indoklása szerint: a hosszabb futamidőre vonatkozó BUBOR jegyzések kevésbé, illetve késve reagáltak a piaci folyamatokra, illetve a 3 hónaposnál hosszabb futamidőkön továbbra sincs forgalom. A konkrét intézkedések a kötelező jegyzés mellett a minimális ügyletméret emelése: 100-ról 150 millió forintra 1 hónapos futamidőn; 50-ről 100 millió forintra 3 hónapos futamidőn; 50 millió forintos minimális ügyletméret bevezetése 6 hónapos futamidőn; illetve a 15 bázispontos fix szpred csökkentése 10 bázispontra. A jövőre nézve az elemzők véleménye, hogy a hazai gazdaság teljesítménye alapján továbbra is vonzó marad a forint, ami az erősödés irányába mutat. Viszont az erősödő forint kevésbé összeegyeztethető az MNB inflációs céljaival, ami továbbra is lefelé ható kockázatokat mutat. Ennek Nagy Márton egy konferencián hangot is adott. Az MNB alelnöke szerint 2020-ig biztosan marad a jelenlegi alapkamat, valamint a 3 hónapos BUBOR értéke 0-hoz közel marad 2019-ig. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáratú betéteinket és dkj állományunkat rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapban továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

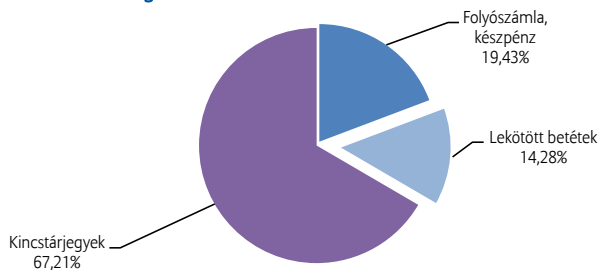
Az alap főbb adatai

2017.10.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4051 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., Takarékbank Zrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	115 643 615	19,43%
Lekötött betétek	85 011 570	14,28%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	399 999 500	67,21%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	600 654 685	100,93%
Kötelezettségek	5 543 294	0,93%
Nettó eszközérték	595 111 391	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,09%	-0,20%	-0,40%	-0,61%	3,75%
Benchmark	0,00%	0,04%	0,07%	0,19%	4,42%

* évesített hozam