

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 hónapról 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

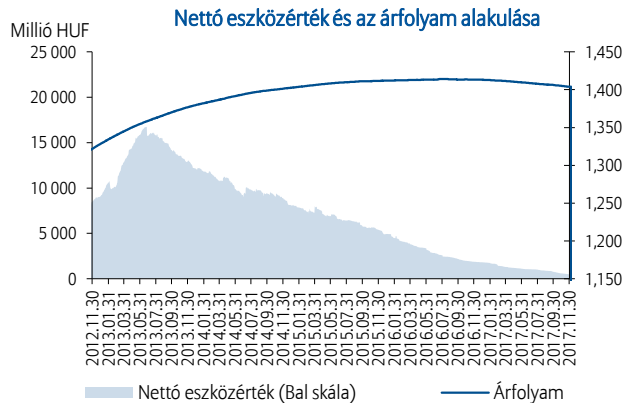
Az elmúlt időszak eseményei

A negatív nemzetközi események (USA adócsökkentéssel kapcsolatos bizonytalanságok, német koalíciós problémák, BREXIT-fejlemények) ellenére a magyar kötvény- és pénzpiac igen jól teljesített. Bár a forint árfolyama emelkedett, de hosszabb hozamaink jelentősen csökkentek. Ennek egyik oka volt, hogy a hónap során a Fitch Ratings stabilról pozitívrá javította a hazai adósság-besorolást („BBB-”) kilátását, így elképzelhető, hogy jövőre felminősíti a hazai adósságot. A Fitch javította a növekedési előrejelzését, és kiemelte, hogy meredeken csökkent a nettó külső adósság, az adósság szerkezete pedig javult, mivel nőtt a hazai finanszírozás, és csökkent a külső sérülékenység. A hozamcsökkenés további okai az MNB lazító intézkedései voltak. Bár az MNB Monetáris Tanácsa ebben a hónapban is 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint -0,15%-on az egynapos betéti rátát. Viszont döntött két új nem konvencionális eszköz bevezetéséről: 2018 januárjától feltétel nélkül, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszköz (IRS) vezet be, amelynek 2018 első negyedévére vonatkozó keretösszegét 300 milliárd forintban határozta meg. Emellett az MNB egy célzott programot is indít, amelynek keretében 3 éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol. Az MNB szerint mindkét program segíteni fogja, hogy a laza monetáris kondíciók a hozamgörbének nemcsak a rövid, hanem hosszabb szakaszán is érvényesüljenek, és segíti majd a hosszú kamatfixálású hitelek arányának növekedését is. A Monetáris Tanács szerint az inflációs cél eléréséhez mind az alapkamat, mind a laza monetáris kondíciók tartós fenntartása szükséges. (Korábbi intézkedései: 3 hónapos betétállomány szűkítése 75 milliárd forintra 2017 végére. Swapeszközök állományának bővítése, lejáratának hosszabbítása. 6 hónapos futamidőre is kiterjesztett kötelező érvényű BUBOR árjegyzés.) A swaptenderek azóta is minden héten megtartják, melyek jelentős érdeklődést vonzanak. Ennek köszönhetően az 1, 3, valamint a 12 hónapos tenderek során a hó végére 1421 milliárd forintra emelkedett a bankrendszernek nyújtott többletlikviditás állománya. A forint a hónapot 313,23 EUR/HUF-on, a 3 hónapos -0,01%-on, a 10 éves pedig 2,13%-on zárta. A hosszú hozamok történelmi mélységekben járnak, és november 9 óta a 10 éves már az amerikai 10 éves szintje alatt tartózkodik. A 3 hónapos enyhe emelkedésének oka az újra beindított likviditási (6 hetes lejáratú) aukciók és a megemelt mennyiségű (40 milliárdos) 3 hónapos lejáratú dkj-aukciók voltak. Azonban a többi lejáraton is megfigyelhető volt, hogy a meghirdetethez képest nagyobb mennyiségeket fogadtak el az ÁKK. Így az látszik, hogy az év végéhez közeledve az ÁKK-nak szüksége lett pénzre, ami az uniós kifizetések megelőlegezésének köszönhető. A hó végén azonban az ÁKK kijelentette, hogy a késve érkező EU források előfinanszírozása miatt átmenetileg megemelt forint kibocsátás mellett is elérhető lesz az idei, 72%-os GDP-arányos adósságráta a jelenlegi forint árfolyammal kalkulálva. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáratú betéteinket és dkj-állományunkat rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapon továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

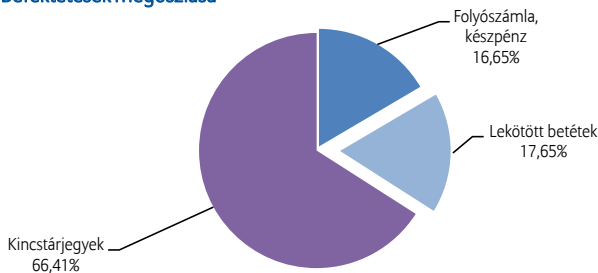
Az alap főbb adatai

2017.11.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4040 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	80 208 253	16,65%
Lekötött betétek	85 018 653	17,65%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	319 974 761	66,41%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	485 201 667	100,70%
Kötelezettségek	3 390 500	0,70%
Nettó eszközérték	481 811 167	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%	-0,20%	-0,41%	-0,65%	3,71%
Benchmark	0,00%	0,04%	0,06%	0,16%	4,38%

* évesített hozam