

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulási, 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

December közepén a nagy jegybankok meghozták 2017-es utolsó döntéseiket, de lényeges meglepetést nem okoztak. A forint sem mutatott nagy kilengéseket egyik irányban sem. Tulajdonképpen a 305-315-ös EUR/HUF-sáv felső szélénél mozogott. A forint egyébként az év során a 310-es szint közelében ingadozott az euró ellenében, az év egészét tekintve 0,4%-ot gyengült. Nagyobb forintgyengülés az év utolsó harmadában indult meg, a nyár végi 303 alatti szintről az év végéig 2,7%-kal értékelődött le.

A mi jegybankunk sem okozott nagy meglepetést ebben a hónapban. Nem változtatott a kamatszinteken, 0,9% maradt az irányadó kamatszint, és a kamatfolyosó is változatlan maradt: az egynapos betéti kamat -0,15%-on áll, a fedezett hitel kamatlába pedig 0,9%-os. Változtatásra az infláció alakulása sem készítette a jegybankot, amely novemberben 2,5% volt az októberi 2,2% után.

Megtudtuk azonban a novemberben bejelentett lazító intézkedések részleteit, melynek során vásárlóként fog beszállni az MNB a jelzáloglevelek piacára, és újfajta kamatszere tenderek is kezdődnek 2018 februárjától. Ezen „lazító” intézkedések miatt is tovább csökkentek hozamaink.

A hó elején még az újra megtartott likviditási aukciók hatására kissé emelkedtek a rövid hozamok, majd a hónap utolsó heteiben az elmaradt aukciós kibocsátások miatt újra csökkenésnek indultak. Az ÁKK ugyanis december utolsó két hetében már nem tartott kötvényaukciókat, a 3 hónapos aukciókon pedig nem fogadta el a benyújtott ajánlatokat. Csak a visszavásárlási aukciók voltak sikeresek. Így a hónapot és az évet a 3 hónapos benchmark végül -0,01%-on, a 10 éves pedig 2,02%-on zárta.

Az EUR/HUF 310,14 Ft-on zárt. A jövőre nézve az elemzői várakozások szerint a béremelkedések és részben ehhez kapcsolódóan a belső kereslet, illetve a fogyasztás erősödése várható, ami növekvő mértékben járulhat hozzá az infláció újbóli emelkedéséhez.

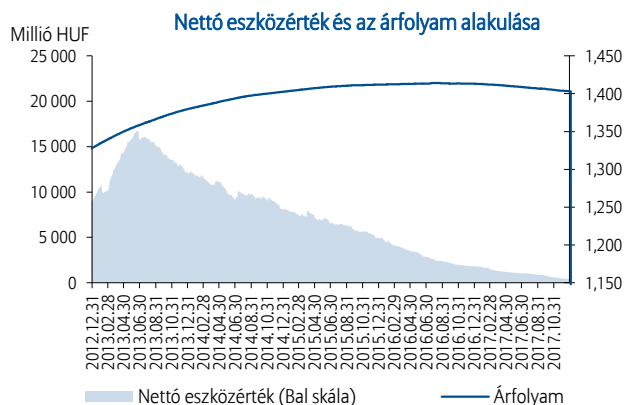
Az olajárak várható enyhé emelkedő trendje is ezt az irányt támogathatja. Ugyanakkor a 3%-os inflációs szint tartós átlépése az elemzők szerint jövőre még nem várható. Ennek megfelelően monetáris szigorítást sem prognosztizálnak, amit az EKB laza monetáris politikája, valamint a jegybanki kommunikáció is erősít.

Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejárá betéteinket és dkj-állományunkat rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint újra betétben lekötni. Így az alapon továbbra is nagyobb a diszkontkincstárjegyek aránya.

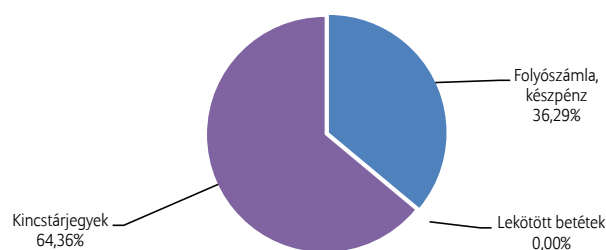
Az alap főbb adatai

2017.12.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4032 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	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%



Befektetések megoszlása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	152 237 871	36,29%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	269 989 160	64,36%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	422 227 031	100,65%
Kötelezettségek	2 708 158	0,65%
Nettó eszközérték	419 518 873	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,06%	-0,23%	-0,40%	-0,71%	3,67%
Benchmark	0,01%	0,01%	0,06%	0,10%	4,35%

* évesített hozam