

# Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

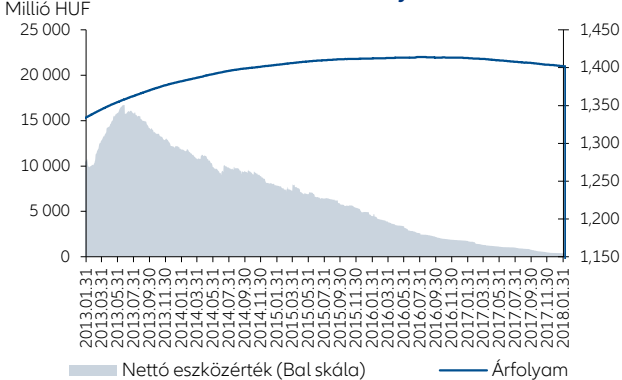
A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőség, amely akár 3 hónapnál rövidebb futamidőre is kedvező lehet. A pénzpiaci alap „működési elve” hasonló, mint a folyószámláké, hiszen az itt elhelyezett pénzhez ugyanúgy hozzáférhet a tulajdonosa, 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 megtérülésekkel versenyképes legyen.

## Az alap főbb adatai

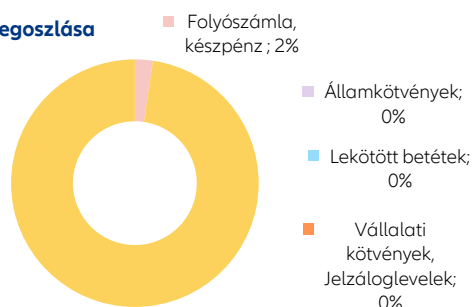
2018.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4020 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 kitettség	100%

## Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



## Befektetések megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

## Az elmúlt időszak eseményei

A hónap folyamán piaci bizonytalanságokat okozott több nemzetközi esemény, mint pl. a német koalíciós tárgyalások, az amerikai kötvényszámlások csökkenése Kína által és néhány nagyobb jegybank restriktív intézkedései. A japán jegybank pl. csökkentette kötvényszámláit, az EKB pedig közölte a decemberi üléséről szóló jegyzőkönyvet, melyben kifejtette, hogy 2018 elején „finomhangolás” várható kommunikációjában, ami egyből felerősítette azokat a piaci várakozásokat, hogy valóban elindul a monetáris restriktív időszak Európában is.

Ezek ellenére a hazai pénzpiacot és állampapírpacot a hónap első felében stabilitás jellemezte. A rövid hozamok szinte változatlanok voltak valamivel 0% alatti szintekkel. A jegybank swap-programja a hónap nagy részében segítette a hosszabb futamidőű papírok hozamának alacsony szinten tartását is, az aukciókon jelentős kereslet mellett a kihirdetettnél nagyobb mennyiségeket értékesített az ÁKK. Az állampapírpacot a hónap első felében az 1% alatti 5 éves, illetve 2% alatti 10 éves hozamok jellemezték.

Január 18-án az első új MIRS tenderen a jelentős (összesen 570 milliárd forint feletti) kereslethez képest csak relatíve alacsony, 75 milliárdos csomagot fogadott el az MNB. A felfokozott várakozásokhoz képest mennyiségben és áron is csatlóást okozott a tender, így a kötvénypiacon jelentős hozamugrás következett leginkább az 5-10 éves szegmensben. A hazai hozamok emelkedésének további lökést adott a fejlett piacokon megindult hozamnövekedés is. Így a hónapot a forint 310,60 EUR/HUF-on, a 3 hónapos -0,03%-on, a 10 éves pedig 2,31%-on zárta.

A hozamemelkedést tovább növelte az MNB kamatdöntés utáni közleménye is, melyben kifejtette, hogy a múlt év végén bevezetett új (lazító) eszközök értékelése során a hazai hosszú hozamoknak a nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozíciója számít. (Eddig azt tudtuk, hogy az MNB elkötelezett a hosszú hozamok leszorításában, de most ezt pontosította azzal, hogy nem a hozamok abszolút szintje, hanem a külfölddel szembeni prémiuma fontos számára.) Egyébként a várakozásoknak megfelelően 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint -0,15%-on az egynapos betéti rátát, és kifejtette:

- hogy az inflációs cél fenntartható elérése 2019 közepére várható;
- hogy a kibővített eszköztár alkalmazásával továbbra is biztosítani kívánja a laza kondíciókat;
- hogy a 2018 első negyedévére megcélzott átlagos kiszorítandó likviditás 400-600 milliárd forint; és
- hogy a múlt év végén bevezetett új eszközöket programszerűen, folyamatosan és hosszú ideig kívánja működtetni.

Elemzői konszenzus szerint az elkövetkezendő hetekben tovább folytatódhat a hozamemelkedés. Ezt „támogatják” az USA-ban megindult kamatemelések és az Európában megindult kötvényszámlás-csökkenés is.

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

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	9 101 149	2,35%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	379 997 270	97,92%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	389 098 419	100,26%
Kötelezettségek	1 016 762	0,26%
Nettó eszközérték	388 081 657	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%	-0,22%	-0,42%	-0,76%	3,63%
Benchmark	-0,01%	0,00%	0,04%	0,09%	4,30%

\* évesített hozam

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója – a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.