

# 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

2018.02.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4008 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%

## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónap makrogazdasági adatai (gyorsuló növekedés, éledező infláció) a kötvényhozamok emelkedését, a korábbinál magasabb volatilitást és a kockázattalalálási kedv gyengülését eredményezték. A magyar növekedés kiugróan magas: 4,4%-os volt a tavalyi negyedik negyedévben. A kockázattalalálási hajlandóság gyengülése a forintot sem hagyta érintetlenül, az EUR/HUF árfolyama a hó végére elérte a 314,28 EUR/HUF-os szintet. A hosszú lejáratú állampapírok esetében jelentős hozamemelkedést figyelhettünk meg, az 5-15 éves szegmens 11-20 bázispontos emelkedést mutatott. A rövid oldalon ezzel szemben nem nagyon változtak a hozamok. Az MNB egyelőre nem reagált érdemben a hozamemelkedésre, mert ahogyan már régebben is kifejtette, nem a nominális hozamszinteket célozza meg, hanem arra törekszik, hogy a fejlett (elsősorban német) hozamhoz képest ne nőjön a spread. A hónapot végül a 3 hónapos benchmark - 0,02%-on, a 10 éves 2,58%-on zárta.

Az MNB Monetáris Tanácsa a várakozásoknak megfelelően ebben a hónapban is 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint -0,15%-on az egynapos betéti rátát. Új, nem konvencionális eszköz bevezetéséről nem döntött. A döntés utáni tájékoztatóban kifejtette, hogy az inflációs cél fenntartható eléréséhez a laza monetáris kondíciók tartós fenntartása szükséges. Fenntartja a 3 hónapos betétállomány 75 milliárd forintos mennyiségi korlátját, és a 2018 első negyedévre megcélzott átlagos kizorítandó likviditás mértékét 400-600 milliárd forintos sávban határozta meg. (Ez megegyezik a 2017. negyedik negyedéves értékkel.) Legközelebb 2018 márciusában dönt a kizorítandó likviditás mennyiségéről. A jegybank januárban megkezdte a célzott jelzáloglevél-vásárlásokat és a feltétel nélküli, monetáris politikai célú kamatszere-eszköz tendereket. A közleményben kifejtette, hogy ezeket az eszközöket programszerűen, folyamatosan és hosszú ideig kívánja működtetni, így azok a monetáris politikai eszköztár szerves részét képezik. Ebben a hónapban is megjegyezte, hogy a program értékelése során a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját kiemelten vizsgálja. Elemzők véleménye szerint vélhetően akkor változtat a Tanács legközelebb a keretrendszeren, ha az infláció, a forintárfolyam vagy a piaci kamatok érdemben elmozdulnak.

Elemzők szerint nem várható, hogy az MNB a következő hónapban változtat kamatpolitikáján. A GDP növekedése ugyanis szerintünk továbbra is kedvező lesz, és a 3%-os cél alatt maradhat az infláció. Az EUR/HUF-ot a 305-315 közötti sávban várják mozogni, a három hónapos DKJ hozamát pedig továbbra is 0%-os szint körül. Az MNB a következő havi ülésén felül fogja ugyan vizsgálni az eszköztárat és a monetáris politikai irányultságot a frissített inflációs jelentés alapján, de nagy változásokra így sem számítanak az elemzők.

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

## Az alap összetétele

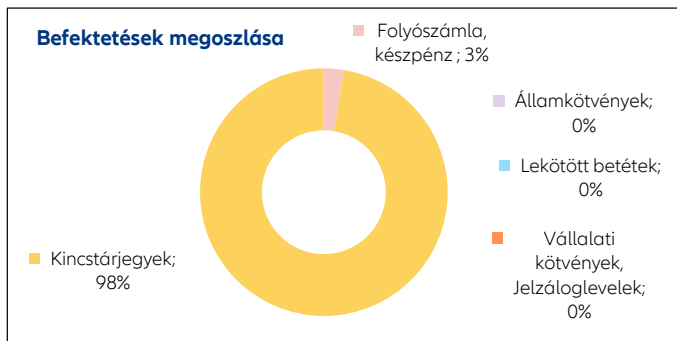
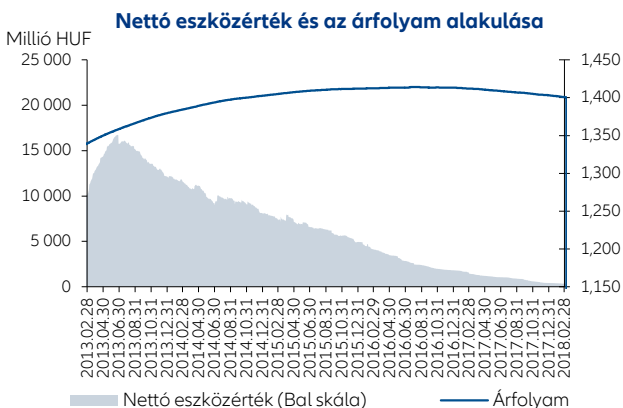
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	9 011 786	2,62%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	335 991 128	97,69%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	345 002 914	100,31%
Kötelezettségek	1 074 502	0,31%
Nettó eszközérték	343 928 412	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,09%	-0,23%	-0,43%	-0,79%	3,59%
Benchmark	0,01%	0,01%	0,05%	0,09%	4,27%

\* évesített hozam



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

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.