

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

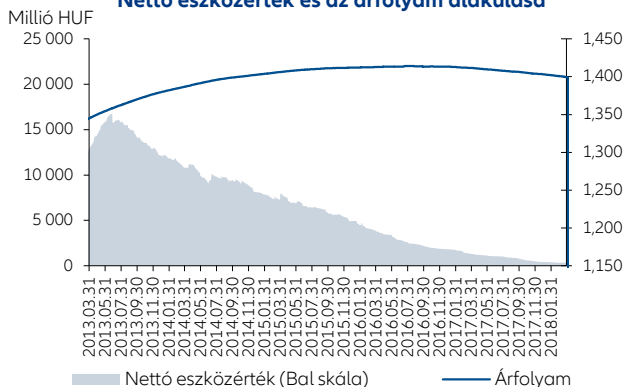
A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőség, amely akár 3 hónapnál rövidebb futamidőre is kedvező lehet. A pénzpiaci alap „működési elve” hasonló, mint a folyószámláké, hiszen az itt elhelyezett pénzhez ugyanúgy hozzáférhet a tulajdonosa,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

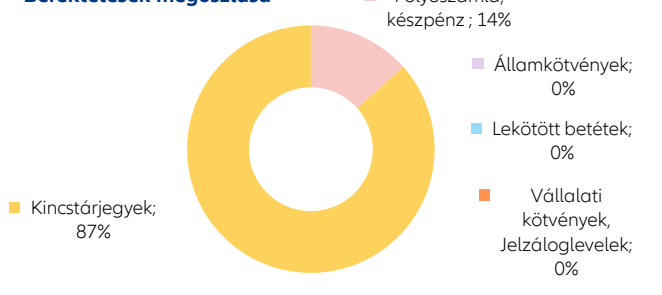
2018.03.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3995 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%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Befektetések megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban kissé ideges hangulat uralkodott a piacokon. A Fed kamatdöntése, az amerikai kereskedelempolitikai lépések (importvámok elsősorban Kína ellen), illetve költségvetési és külső deficittel kapcsolatos aggodalmak erősítették a kockázatkerülést. Végül a Fed-döntés kis megnyugvást hozott, mivel nem jelzett előre a korábban kommunikáltnál gyorsabb kamatemelési pályát. Ezek az események a hazai kötvénypiac hosszabb szegmensében hozamcsökkenést eredményeztek, mivel a befektetők a kockázatosabb részvény eszközökből a kevésbé kockázatos kötvények felé fordultak. A forint is jól tartotta magát, és a régóta jellemző 305-315-ös sávban mozgott. Az állampapírpiacon a hozamgörbe rövid oldala továbbra is stabilitást mutat, jellemzően 1-2 bázisponttal nulla felett tartózkodó DKJ-hozamokkal. A forint végül 312,55 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark 0,00%-on, a 10 éves benchmark pedig 2,39%-on zárta a hónapot.

Az MNB Monetáris Tanácsa a várakozásoknak megfelelően 0,90%-on tartotta az alapkamatot, valamint -0,15%-on az egynapos betéti rátát. Elemzők szerint a jegybanknak nem volt igazán oka a változtatásra. A gazdasági konjunktúra ugyan erős, ám ez továbbra sem jár az infláció érdemi erősödésével. A forint árfolyama nem erősödött, a kamatok pedig kellően alacsonyan vannak. A hosszabb lejáratokon, az első negyedév összességében hozamemelkedés volt megfigyelhető, de a jegybank jelezte, hogy nem a hozamok abszolút szintjére, hanem a hazai hozamfelárra koncentrált. A döntést követő közleményben kifejtette, hogy a monetáris kondíciók tartós tartása mellett a közelmúltban bevezetett nem konvencionális eszközök programszerű alkalmazásával biztosítja a laza kondíciók fenntartását.

A következő hónapokra vonatkozóan az elemzők véleménye a forint árfolyamának alakulásáról: a régóta jellemző 305-315-ös sávól való tartós kimozdulásra nem igazán van esély. Szerintük azonban növekedhet a volatilitás az amerikai kamatvárakozások, illetve hazai részről a parlamenti választások miatt. Az MNB további lépései és a kötvényhozamokra vonatkozó várakozásai: az MNB egyelőre kitart az extrém laza monetáris kondíciók mellett, és ebben sem a hazai fundamentumok, sem a külső környezet nem fogja korlátozni. Megítélésünk szerint a hosszú hozamok elsősorban a fejlett kötvénypiaci mozgásokat követik majd, a rövid oldal pedig a következő időszakban a jelenlegi szintek közelében marad. Az alapkamat emelésre még jó ideig nem számítanak, de szerintük az év vége felé várható, hogy a BUBOR kamatok lassan felfele indulnak.

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	45 337 538	13,53%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	291 988 821	87,13%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	337 326 359	100,66%
Kötelezettségek	2 206 222	0,66%
Nettó eszközérték	335 120 137	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%	-0,26%	-0,49%	-0,85%	3,55%
Benchmark	0,00%	-0,01%	0,01%	0,09%	4,23%

* évesített hozam