

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

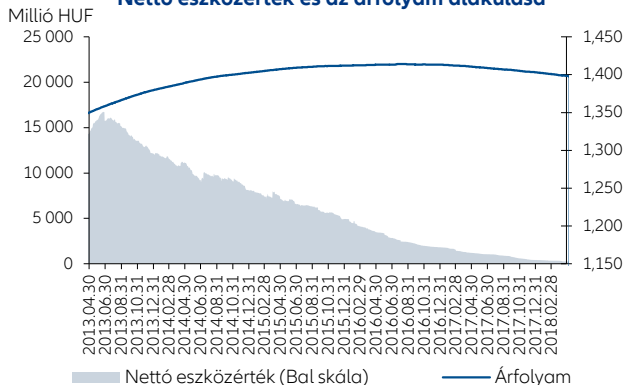
A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőség, amely akár 3 hónapnál rövidebb futamidőre is kedvező lehet. A pénzpiaci alap „működési elve” hasonló, mint a folyószámláké, hiszen az itt elhelyezett pénzhez ugyanúgy hozzáférhet a tulajdonosa,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

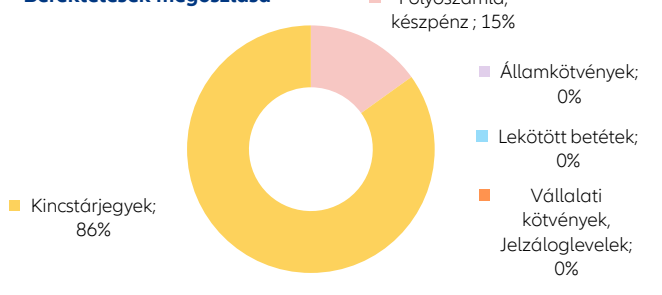
2018.04.27

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3985 Ft
ISIN kód	HU0000707146
Alap fajtája	pénzpiaci, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyitlvégű
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

Április hónap meghatározó hazai eseménye természetesen a parlamenti választás volt. Újra megszerezte a kétharmados többséget a Fidesz-KDNP szövetsége. A befektetők kedvezően ítélték meg a Fidesz stabil fiskális politikáját, valamint a kormány és a jegybank fennmaradó összhangját.

Pozitív, hogy a választások után nyilatkozó Orbán Viktor kifejtette, hogy 2018. és 2022. között folytatják a fókuszálást a pénzügyi stabilitásra és a GDP arányos adósság csökkentésére.

Nemzetközi téren borúsabb volt a hangulat az amerikai-orosz üzengetés (szíriai események) és az amerikai-kínai kereskedelmi háború miatt. Erősödtek az amerikai kamatemelési várakozások is, mivel emelkedtek az olaj- és nyersanyagárak, melyek növelik az inflációs várakozásokat. A 10 éves amerikai hozam hó végére átlépte a 3%-os lélektani határt, ahol 2014 elején járt utoljára.

Ezen események hatására a forint végül 312,62 EUR/HUF-on, a 3 hónapos 0,01%-on, a 10 éves pedig 2,52%-on zárta a hónapot.

A februári 1,9%-ról márciusban 2%-ra emelkedett az infláció. A maginfláció is kissé feljebb küszört 2,5%-ra, de ez még mérsékelt inflációs nyomást jelez. A fogyasztás gyors bővülése és az erőteljes bérdinamika csak korlátozottan jelenik meg a fogyasztói árakban. Így elemzők szerint az inflációs cél tartós elérése 2019. második felében várható. Az MNB előrejelzése is ezt mutatja, így ebben a hónapban sem volt oka az alapkamaton változtatni: 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint -0,15%-on az egynapos betéti rátát. A döntés utáni közleményben kifejtette, hogy az inflációs cél fenntartható eléréséhez az alapkamat, valamint a laza rövid és hosszú oldali monetáris kondíciók tartós fenntartása szükséges. Mind a jelzáloglevél-vásárlásokat, mind a monetáris politikai célú kamatcsereeszköz program szerűen, folyamatosan és hosszú ideig kívánja működtetni, így azok a monetáris politikai eszköztár szerves részét képezik. A kamatdöntés utáni közleményben a Tanács sikeresnek ítélte meg a jelzáloglevél-vásárlási programot, melynek keretében 2018. április közepéig az MNB mintegy 150 milliárd forint névértékben vásárolt jelzálogleveleket.

A rövid, 3 hónapos DKJ-aukciókat igen jelentős kereslet, de ennek ellenére emelkedő hozamok jellemezték. Az ÁKK megnövelte a kibocsátásra meghirdetett mennyiségeket (általában 40 milliárdra 50 milliárdra) és a nagy keresletet látva a végső kibocsátást is (volt, hogy 70 milliárdra). Az utolsó heti aukción a maximális hozam elérte a 0,06%-ot.

Mivel az elemzők és az MNB prognózisa szerint is az inflációs cél tartós elérése csak 2019. második felében várható, ráadásul szerintük az EKB is rendkívül óvatos a monetáris kondíciók normalizálásával, ezért a következő időszakban még nem várnak az MNB-től változtatást az alapkamatban. Véleményük szerint a rövid hozamok a következő hónapokban is 0% körül ingadozhatnak.

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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	38 903 814	15,33%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	218 957 911	86,29%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	257 861 725	101,62%
Kötelezettségek	4 102 940	1,62%
Nettó eszközérték	253 758 785	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,07%	-0,25%	-0,47%	-0,86%	3,51%
Benchmark	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,07%	4,20%

* évesített hozam