

# 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

2018.05.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3968 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%

## Az elmúlt időszak eseményei

Május hónapot jelentős forintgyengülés és hozamemelkedés jellemezte mind a rövid, de leginkább a hosszabb szegmensben. A gyengülést a romló feltörekvő piaci helyzet okozta - elsősorban a török líra gyengülése kapcsán -, de globálisan is gyenge EM hangulatot lehetett tapasztalni (Argentína, Mexikó, Brazília, Venezuela miatt), valamint a hó végén az olasz kormányválság miatt. A forint átlépte a 320 EUR/HUF szintet, és kis hó végi erősödés után 318,88 EUR/HUF-on zárta a hónapot.

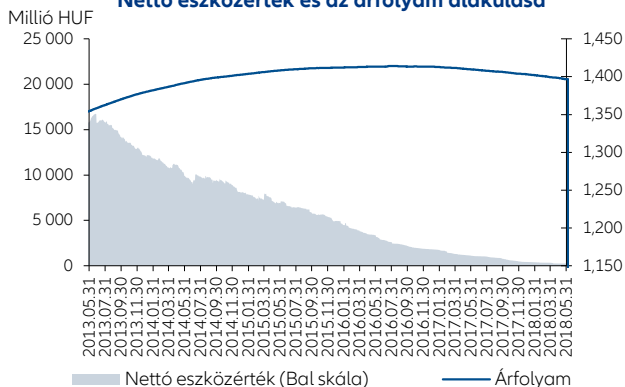
Állampapírc piacunkon a meggyengült globális EM kockázati étvággal és a gyengébb forinttal párhuzamosan magasabb hozamszintek alakultak ki. A 3 hónapos BUBOR elérte a 0,12%-ot, és a 3 hónapos kincstárjegy aukcióján is 10 bázispont fölé emelkedett az átlaghozam (a legutóbbin 17 bázispont). A görbe hosszú végén a 10 éves hozam áttörte a 3%-os határt – utóljára tavaly augusztusban volt ilyen magas szinten. Egy hónap alatt kb. 70 pontot emelkedett. Az MNB számára fontos különbség, hogy a német 10 éves hozammal szemben meghaladta a 270 bázispontot (tavaly szeptember óta nem látott szint, egy hónappal ezelőtt 200 bázispont körül volt). Így meredekebbé is vált a hazai hozamgörbe, az 1-10 éves spread az év eleji mélyponthoz képest körülbelül 100 bázisponttal tágult.

Bár ezek a folyamatok nem egyeztek meg az MNB céljaival (hogy a rövid hozamok 0% körül maradjanak, a hazai hozamgörbe meredeksége pedig csökkenjen, és ne emelkedjen a német hozamok feletti felár), ettől függetlenül a Monetáris Tanács ebben a hónapban sem látott okot még a monetáris politika változtatására. Megítélése szerint: „a jelenlegi volatilis pénzügyi piaci környezetben a magyar gazdaságot változatlanul stabil fundamentumok jellemzik, külső adóssága jelentősen csökkent, finanszírozási képessége továbbra is magas. A fiskális folyamatok fenntarthatóak, a költségvetés hiánya alacsony, a GDP-arányos államadósság zsugorodik a devizaadósság arányának jelentős csökkenése mellett”, ezért továbbra is 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint -0,15%-on az egynapos betéti rátát az e havi kamatdöntő ülésén.

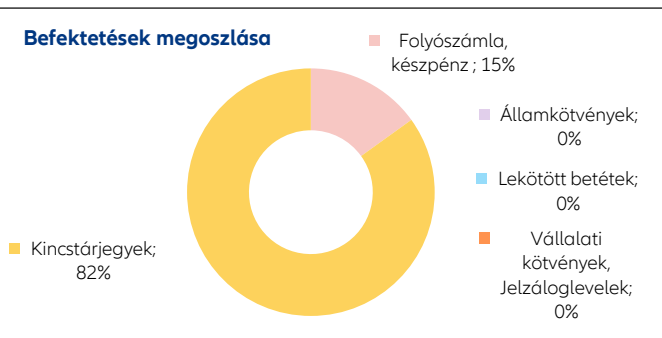
Elemzők szerint a hazai fundamentumokat és a külső környezetet is figyelembe véve a laza monetáris kondíciók szigorítását legkorábban 2019-ben kezdheti el az MNB.

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.

## Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



## Befektetések megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	35 994 959	14,60%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	202 860 279	82,30%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	238 855 238	96,90%
Követelések	7 638 079	3,10%
Nettó eszközérték	246 493 317	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,12%	-0,29%	-0,51%	-0,92%	3,47%
Benchmark	-0,01%	-0,03%	-0,02%	0,04%	4,15%

\* évesített hozam