

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

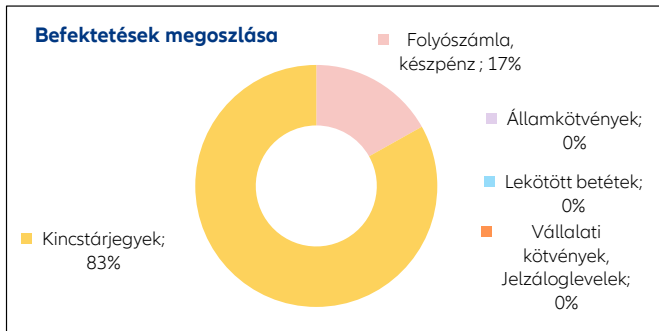
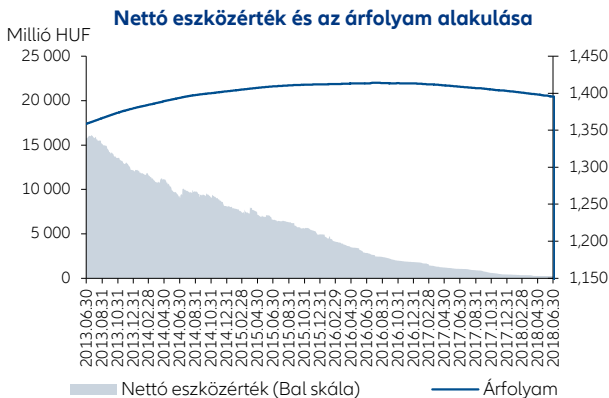
Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulását, rugalmas befektetési lehetőséget, 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 kamatozásához 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

2018.06.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3955 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%



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Az elmúlt időszak eseményei

Június hónap utolsó előtti hetében a magyar pénzpiac szempontjából a fontos jegybankok mindegyikétől érkezett nyilatkozat arról, hogy milyen intézkedések várhatók az év második felében. A Fed júniusban kamatot emelt, és nyitva hagyta a lehetőségét annak, hogy akár még további két alkalommal – szeptemberben és decemberben – is kamatot emelhesen. Az Európai Központi Bank – bár év végéig fenntartja a kötvényvásárlási programját - szeptembertől 30 milliárd euróról 15 milliárd euróra csökkenti annak mértékét. Az MNB ezzel szemben továbbra is fenntartotta ultra laza monetáris politikáját: maradtak az alacsony kamatok és a nem konvencionális intézkedések. A szigorodó jegybanki lépések hatására gyengültek a kötvény- és devizapiacok. A forint történelmi mélypontra, 330 EUR/HUF-ra süllyedt, a 10 éves kötvény pedig elérte a 3,66%-os hozamszintet. Ezzel 336 pontra nőtt a német 10 éveshez képesti felára. A hónap folyamán a forint összességében csaknem 3%-ot gyengült, ellentétben például a lengyel devizával, amely csak 1%-kal értékelődött le. Így elemzők szerint a nagyobb gyengülés hátterében elsősorban a régiós összehasonlításban is alacsony alapkamat, illetve bankközi hozamszint állhatott.

Ezután a befektetők egyre jobban várták, hogy lép-e valamit az MNB a deviza erősítése érdekében. Lépés azonban nem történt, csak egy közleményt adtak ki, melyben újra megerősítették, hogy az MNB elsődleges célja elérni és tartani az árstabilitást. A napi deviza-árváltozásokat pedig nem kívánják kommentálni. Ennek ellenére a dkj, a rövid kötvény hozamok és a BUBOR-szintek is emelkedtek tovább. Végül a 3 hónapos benchmark hozam 0,13%-on, a 10 éves 3,59%-on, a forint pedig 328,60 EUR/HUF-on zárta a hónapot.

Mivel a forintgyengülésnek továbbra sincs fundamentális oka (fizetési- és külkereskedelmi többletünk van, 3% alatti költségvetési hiányunk, relatíve magas GDP-növekedési ütem, alacsony devizaarány az adósságban, és befektetési kategóriában vannak az állampapírok), és mivel a jegybank szempontjából lényeges inflációs hatás sem jelent még meg, ezért a következő hetekben sem várjuk, hogy az MNB változtat politikáján. Ha meg is jelenne az inflációs nyomás, a jegybank számára továbbra is lehetőséget ad a politika fenntartására a +/-1 százalékpontos toleranciasáv a cél körül. Ezt megerősíti, hogy az IMF is úgy nyilatkozott legutóbbi ország értékelésében, hogy az MNB jelenlegi monetáris stimulusának fokozatos visszavonására akkor lehet szükség, ha az infláció tartósan megközelíti a toleranciasáv felső szélét.

A nagy jegybankok szigorító lépései miatt azonban nemzetközi szinten egyre kevésbé vonzóak a befektetőknek a régiós kötvényeket, így elemzők szerint a magyar kötvények esetében is számítani lehet a hozamok további, fokozatos emelkedésére. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáró 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	41 126 949	16,91%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	202 830 103	83,38%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	243 957 052	100,29%
Kötelezettségek	711 680	0,29%
Nettó eszközérték	243 245 372	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%	-0,29%	-0,55%	-0,94%	3,43%
Benchmark	0,02%	0,00%	-0,01%	0,05%	4,12%

* évesített hozam