

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulással, 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

2018.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3949 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%

Az elmúlt időszak eseményei

A hónapot jelentős gyengüléssel kezdte a forint. Július 3-án a 330-as EUR/HUF-szint közelében tartózkodott, majd kisebb korrekció után a hónap nagy részében 321 – 326 között ingadozott. A gyengülésnek hazai okai nem igazán voltak, inkább folytatódott a gyenge régiós, illetve globális feltörekvő piaci hangulat hatásának érvényesülése. A hónapban közölt makrogazdasági adatok továbbra is stabilak: pl. a 7,8%-kal emelkedő kiskereskedelmi forgalom, a 15%-kal növekvő építőipar, 10% felett növekvő bérek stb. Ugyanakkor a júniusi infláció 3,1%-os lett év/év, ami több mint öt éve először meghaladta az MNB 3%-os középtávú célját (ami körül azonban van egy +/-1%-os toleranciasáv). Az MNB ezt nem tartja problémának egyrészt a tolerancia sáv miatt, másrészt amiatt, hogy a maginfláció továbbra is stabilan a 2017-es átlaghoz közeli, 2,4%-os értéket mutat. Szerintük fenntartható módon 2019-ben érhető el az inflációs cél, jelentős felfelé mutató kockázatokat pedig egyelőre nem érzékelnek még a bérek oldaláról sem.

Az állampapírpiacon is hasonló képet mutatott a hónapban. A hozamgörbe nagy része valamivel lejjebb tolódott, de a három hónapos kincstárjegy-hozam továbbra is 10 bázispont fölött ingadozott, és a 10 éves referenciahozamnak a német 10 éves feletti spread-je sem csökkent még sokkal 300 bázispont alá. Ezek a szintek még mindig jóval magasabbak, mint amit korábban az MNB kívánatosnak tartott.

A hónap utolsó napjaiban javult a piaci hangulat elsősorban az EKB kamatdöntést követő, galamb hangvételű közleménye miatt. Az eszközvásárlási program végét változatlanul decemberre jelölték ki, a szigorítási ciklus kezdete 2019 nyarán várható, és a laza monetáris politikára szerintük továbbra is szükség van. Így a hónapot a forint végül 321,31 EUR/HUF-on, a 3 hónapos DKJ 0,11%-on, a 10 éves pedig 3,23%-on zárta.

A mi Monetáris Tanácsunk - a várakozásoknak megfelelően - ebben a hónapban sem változtatott sem az irányadó rátán (0,9%), sem pedig az egynapos betéti (-0,15%) és hitel (0,9%) kamatszinten. A döntést követő közleményben pedig nem tett új utalást a monetáris politikai irányvonalának változtatására sem.

Az előttünk álló hetekben elemzők szerint még maradhat a magas volatilitás a piacon, és nem kizárt a forint esetében újabb gyengülési periódus sem, de év végére már újra a 320-as szint alatt várják az árfolyamot a külső piaci nyomás enyhülésével, illetve szükség esetén a jegybank intézkedése nyomán.

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

Az alap összetétele

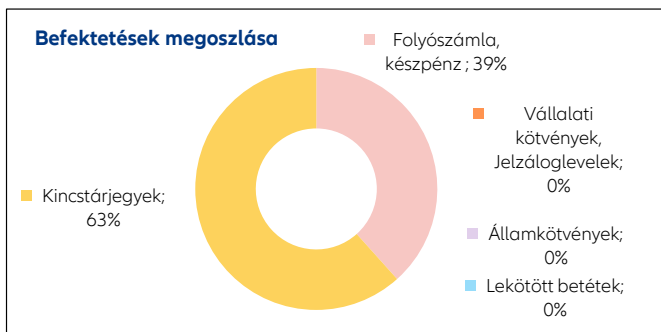
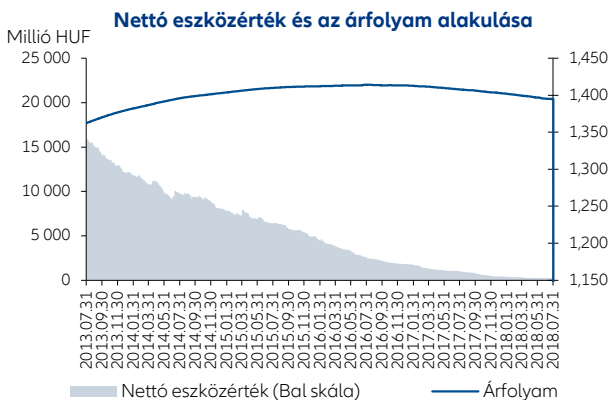
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	95 118 517	39,30%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	152 818 296	63,13%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	247 936 813	102,43%
Kötelezettségek	5 875 650	2,43%
Nettó eszközérték	242 061 163	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,04%	-0,26%	-0,51%	-0,92%	3,39%
Benchmark	0,02%	0,03%	0,02%	0,06%	4,09%

* 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.