

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

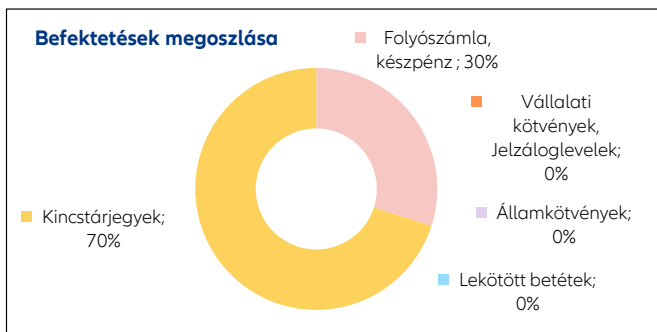
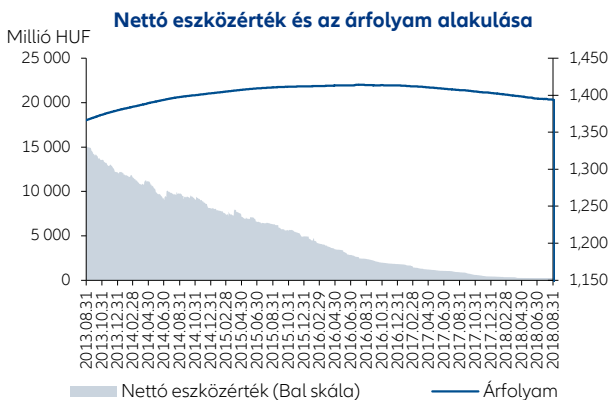
Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

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

2018.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3940 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

Augusztus jelentős részében a török események domináltak a piacokon. A török líra a hónap során közel 32%-kal értékelődött le a dollárral szemben, és több, mint 40%-ot esett év elejétől. A török gazdaság mélyrepülése erősítette a befektetők kockázatkéretül magatartását, így a nemzetközi hangulat negatív volt. A líra értékcsökkenése mögött a rossz török makrogazdasági állapot állt (magas infláció, lassuló GDP-növekedés, magas eladósodottság), valamint a növekvő kétségek a török jegybank függetlenségével és hitelességével kapcsolatban, továbbá az ország egyre romló kapcsolata az Egyesült Államokkal.

Bár hatással voltak ránk az említett események, a forint viszonylag jól tartotta magát. A hónap során 319 és 323 EUR/HUF között mozgott, majd végül kis emelkedés után 326,45 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Hozamaink emelkedtek: a 3 hónapos 2 bázisponttal emelkedett hó elejéhez képest és 0,13%-on, a 10 éves pedig 23 pontot emelkedett, és végül 3,46 %-on zárta a hónapot.

A hónap során két hitelminősítő is felülvizsgálta a magyar adóbesorolást. Sem az S&P, sem a Fitch részéről nem történt változás, továbbra is BBB- a besorolásunk pozitív kilátással. Ahogyan a Fitch indokolta: a jelenlegi besorolásunk tükrözi a magyar fundamentumokat. Elsősorban a még mindig magas adósságráta és külső adósság, valamint a gazdaságpolitika kiszámíthatatlansága és a prociklikus lépések indokolták a felminősítés elmaradását. A pozitív kilátással ugyanakkor azt jelzik, hogy pozitív folyamatok indultak el az adósságban.

A Monetáris Tanács kamat meghatározó ülése ebben a hónapban sem okozott meglepetést. Szintén tartotta a 0,9%-os, három hónapos betétre meghatározott kamatszintet, és nem nyúlt a kamatfolyósóhoz sem (egynapos jegybanki betét: -0,15%; fedezett hitel: 0,9%). Senki sem számított arra, hogy az MNB változtat a kamatokon, miután az infláció a jegybank várokozásaiával összhangban alakult júliusban (3,4% volt év/év, és a bázishatások kifutásával az infláció csökkenésére számítanak az elemzők annak ellenére, hogy a trendinfláció alapvetően emelkedő pályán van). Továbbá azért sem számítottak a piaci szereplők változtatásra, mert a törökországi árfolyamváltás hatása csak enyhék voltak Magyarországra nézve az elmúlt hetekben.

A legtöbben azt várják, hogy a szeptemberi kamatdöntés tartogathat izgalmakat, amikor a Monetáris Tanács már a friss inflációs jelentés (inflációs és GDP-prognózis) ismeretében hozza meg a döntést, és fogalmazza meg közleményét, amelyben akár új üzenet is lehet. Elemzők szerint ekkor akár már szóba kerülhet a nem konvencionális eszközök fokozatos kivezetése is.

Alapunk szeptember hónaptól nevet változtat. Az új alap Allianz Rövid Kötvény Alap lesz új befektetési politikával. Az alap benchmarkja 100% ZMAX-ról 30% MAX-ra és 70% ZMAX-ra változik, így a benchmark duration az eddiginél hosszabb, nagyságrendileg 1,5 lesz.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	73 008 831	30,06%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	170 780 779	70,32%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	243 789 610	100,38%
Kötelezettségek	919 302	0,38%
Nettó eszközérték	242 870 308	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,06%	-0,20%	-0,49%	-0,91%	3,36%
Benchmark	0,01%	0,05%	0,02%	0,07%	4,05%

* évesített hozam