

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulást, rugalmas befektetési lehetőséget, amely akár 3 hónapról 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 kockázatot kínál ügyfelei részére és arra törekszik, hogy az általa elért hozam a rövid távú bankbetétekkel, illetve állampapírokkal elérhető

Az elmúlt időszak eseményei

A kötvénypiacok számára igen volatilis hónapnak bizonyult a május, melyet nagy napon belüli hozammozgások jellemeztek. A forint jelentősen gyengült (a hónap során az euróval szemben már 4-5%-os volt az értékvesztés). A gyengülését ugyanakkor hazai makrogazdasági fundamentumok nem magyarázták, inkább a görög finanszírozási problémák és a lengyel választások miatt kialakult általános feltörekvő piaci bizonytalanság. A hónap során publikált makro adatok sorra pozitív meglepetést okoztak, és a hónap végén a Fitch hitelminősítő is javított az ország adósmínőségének kilátásain (BB+ - ra). Az első negyedéves például rekordnagyságúra, 2,2 milliárd euró fölé emelkedett a folyó fizetési mérleg többlete és 3,4%-kal nőtt a GDP. Márciusban 929 millió euróra emelkedett a külkereskedelmi többlet és február-április között 7,6%-ra csökkent a munkanélküliségi ráta.

15 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát a monetáris tanács, így az 1,65%. Elvileg egy júniusi vágással elérheti a piac által a kamatcsökkentési ciklus aljának várt 1,5%-ot. Egyre több elemző valószínűsíti azonban, hogy a jegybank nem fog megállni ennél a szintnél. Az elmúlt hónapban több olyan fejlemény is történt a gazdaságban, amely akár komoly hatással lehetett volna a kamatpolitikára. Ilyennek minősült az egyre valószínűbb görög csőd, az európai kötvényeladási hullám, mely a magyar kötvényhozamokra is erős hatással volt, a forint gyengülése és az infláció vártnál kissé gyorsabb emelkedése (0,4%-kal emelkedett hó/hó, a maginfláció pedig 1,2%-ra emelkedett az előző havi 1%-ról). Erősebbnek bizonyultak azonban a lizitás mellett szóló érvek. Az amerikai jegybank immár végleg letett a júniusi kamatemeléséről, az egyéves kincstárjegy hozama 1,5% alá süllyedt, a 3%-os inflációs cél középtávú elérése alacsonyabb alapkamat esetén is elérhető. A külső monetáris feltételek pedig továbbra is adták a kamatcsökkentéshez (az EKB bejelentette, hogy előre csoportosítja eszközvásárlásait májusra és júniusra).

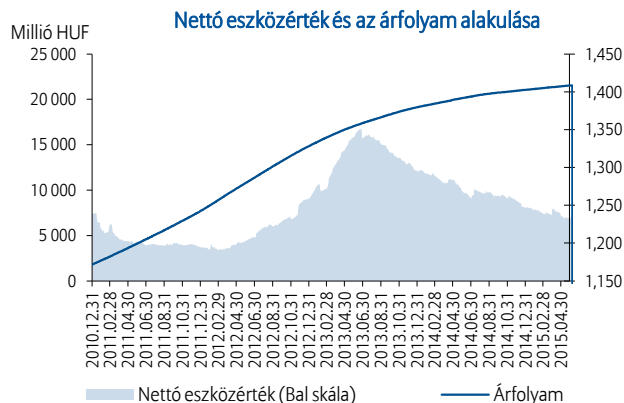
A pozitív makrogazdasági adatok mellett - az elemzők szerint - az elkövetkező időszakban is döntően a nemzetközi események fogják befolyásolni a forint és a kötvényhozamok mozgását (pl. a görög kérdés továbbra is megoldatlan, a megállapodás mellett egy csődeseménynek is nagy a valószínűsége). A kedvező növekedési adatok, a többletes külker és fizetési mérleg alapján erősödni kellene a forintnak, de a nemzetközi hozamemelkedés miatt kevésbé vonzóak a hazai eszközök, továbbá a jegybank várhatóan továbbfolytatja a lizitást, így rövidtávon nem várható a forint erősödése. Várható viszont rövid hozamaink további jelentős csökkenése.

Alapunk a három hónapos lejáratú betétlekötésekkel jelenleg kedvezőbb szinteken tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírok vásárlásával. Ezért az alapon továbbra is nagyobb a betétlekötések aránya.

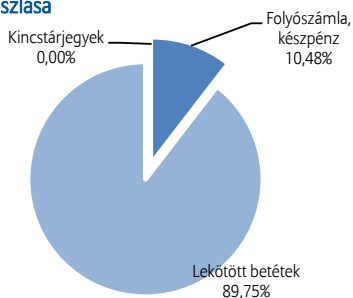
Az alap főbb adatai

2015.05.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4083 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	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%



Befektetések megoszlása



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók: FHB Bank Zrt., MKB Bank Zrt., Erste Bank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	725 249 252	10,48%
Lékötött betétek	6 212 007 545	89,75%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	6 937 256 797	100,22%
Kötelezettségek	15 547 239	0,22%
Nettó eszközérték	6 921 709 558	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,07%	0,24%	0,51%	1,21%	5,16%
Benchmark	0,16%	0,46%	0,86%	1,87%	5,82%

* évesített hozam