

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

az alap megnevezése

2016

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2016. január 01. - 2016. december 31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló MÉRLEGE

Eszközök

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
A)	Befektetett eszközök			
I.	ÉRTÉKPAPÍROK			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
B)	Forgóeszközök	4 938 847		1 916 234
I.	KÖVETELÉSEK	4 686		
	1. Követelések	4 686		
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	448 330		779 778
	1. Értékpapírok	446 213		776 738
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 117		3 040
	a) kamatokból, osztalékokból	1 930		1 700
	b) egyéb	187		1 340
III.	PÉNZESZKÖZÖK	4 485 831		1 136 456
	1. Pénzeszközök	4 485 831		1 136 456
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások	7 056		539
	1. Aktív időbeli elhatárolások	7 056		539
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 945 903		1 916 773

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési AlapÉves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	4 938 722	0	1 816 794
I.	INDULÓ TŐKE	3 497 584	0	1 285 587
	1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	62 963 847		63 552 822
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	59 466 263		62 267 235
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	1 441 138	0	531 207
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-388 996		-1 302 578
	2. Értékelés különbszet tartaléka	2 117		3 040
	3. Előző év(ek) eredménye	1 760 766		1 828 017
	4. Üzleti év eredménye	67 251		2 728
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	7 181	0	99 979
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7 181		99 979
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 945 903	0	1 916 773

Keltetés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési AlapÉves beszámoló **EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	127 517		30 800
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai			
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	56 933		26 552
V	Egyéb ráfordítások	3 333		1 520
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	67 251		2 728

Keltetés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Pénzpiaci Alap) (továbbiakban: Alap) jegyzési időszaka 2008. július 21-2008. július 31-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2008. július 18.

Felügyelet engedély száma: E-III/110.689/2008.

Az Alap nyilvános és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	100,00%	10,00%
Állampapírok, Repó és fordított repó ügyletek	0,00%	100,00%	70,00%
MNB kötvények	0,00%	100,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	5,00%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	15,00%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	20,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2016.01.01-2016.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek átértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az analitika és a szintetika havonta kerül egyeztetésre, valamint havonta kerül kimunkálásra a tárgyhavi utolsó nettó eszközértékeléstől való eltérés is.

Az értékpapírok értékesítése során a kivezetés a FIFO elv alapján történik, ugyanígy a készletértékelés is.

A devizaárfolyam különbözet elszámolása értékelési különbözetként az értékelési tartalékkal szemben történik.

A választott forintérték meghatározási módszer: MNB árfolyam.

Jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év saját tőkéjének 1 ezrelékét.

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

II. Tájékoztató jellegű kiegészítések

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója és letétkezelője az FHB Bank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft (1139 Budapest, Váci út 34.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Bereczki Ágnes	007007	1222 Budapest, Mező utca 43. III.5.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat 2016. év tekintetében:

az Allianz Alapkezelő Zrt. Alkalmazottja nyújtotta:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Királyné Libor Anikó	120904	1193 Budapest, Csokonai u.6.VI.em 21.

Az éves beszámoló aláírói:

	lakóhelye:
Fekete Attila	2083 Solymár, Kólcsey Ferenc u. 16.
Pártl Zoltán	1118 Budapest, Ramocsa u.5.

Az Alap éves beszámolója a www.allianz.hu/Alapkezelő internet oldalon tekinthető meg.

III. Specifikus jellegű kiegészítések
1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések
Követelések

Az Alapnak 2016. december 31-én nem volt követelése.

Értékpapírok

adatok: ezer Ft-ban

Diszkont kincstár-jegy	Lejárat	Nettó árfolyam	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet kamatokból	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Piaci érték 2016.12.31-én
D170104	2017.01.04	99,9992	1,00%	100 000	99 996	2	2	100 000
D170316	2017.03.16	99,9873		100 000	99 986	2	0	99 988
D170405	2017.04.05	99,9621		95 000	94 964	1	-1	94 964
D170524	2017.05.24	99,9764		300 000	297 554	1 366	1 010	299 930
D170719	2017.07.19	99,9698		100 000	99 287	328	341	99 956
D170913	2017.09.13	99,9295		85 000	84 951	1	-12	84 940
		Összesen:		780 000	776 738	1 700	1 340	779 778

Pénzeszközök

Az Alap vagyonát 2016.12.31-én folyószámlán, magyar diszkont kincstárjegyben és betétben tartotta az FHB Banknál, és az MKB Banknál.

Az FHB-nál vezetett folyószámla 2016.12.31-i egyenlege: 406.137 eFt

A lekötött betétek a következő összegűek és lejáratúak:

összeg (eFt-ban)	lekötés napja	lejárat napja	kamat	helye
400 000	2016.11.18	2017.02.10	0,60%	FHB Bank
130 000	2016.10.24	2017.01.13	0,76%	MKB Bank
200 319	2016.12.05	2017.03.10	0,40%	MKB Bank
730 319				

A betétre vonatkozóan értékvesztés nem került elszámolásra.

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Aktív időbeli elhatárolás a betétek után képzett kamat-elhatárolásból adódik: (adatok eFt-ban)

összeg (eFt-ban)	lekötés napja	lejárat napja	kamat mértéke		Kamat összege
400 000	2016.11.18	2017.02.10	0,60%	FHB Bank	290
130 000	2016.10.24	2017.01.13	0,76%	MKB Bank	189
200 319	2016.12.05	2017.03.10	0,40%	MKB Bank	60
730 319					539

Aktív időbeli elhatárolás összesen 539 eFt, mely a lekötött betétek kamat elhatárolása.

Saját tőke alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510			1 000 510				
Vásárlás	61 963 337	588 975		62 552 312	17 461 027	243 092		17 704 119
Visszavásárlás	-59 466 263		2 800 972	-62 267 235	-17 850 023		1 156 674	-19 006 697
Értékelési különbözet					2 117	1 153	230	3 040
Előző évek MSZE					1 760 766	67 251		1 828 017
Mérleg szerinti eredmény					67 251	2 728	67 251	2 728
Összesen	3 497 584	588 975	2 800 972	1 285 587	1 441 138	314 224	1 224 155	531 207

Saját tőke

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510			1 000 510
Vásárlás	79 424 364	832 067	0	80 256 431
Visszavásárlás	-77 316 286	0	3 957 646	-81 273 932
Értékelési különbözet	2 117	1 153	230	3 040
Előző évek MSZE	1 760 766	67 251		1 828 017
Mérleg szerinti eredmény	67 251	2 728	67 251	2 728
Összesen	4 938 722	903 199	4 025 127	1 816 794

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözetét, amelynek a 2016. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és tőkeváltozás oszlop találkozásáiban található megbontva.

Allianz Pénzpiaci Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2016. évben a legutolsó forgalmazási nap 2016.12.30-e volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai

szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 1.818.670 eFt. Ez a következő

tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:	adatok eFt-ban	2015	2016
		4 934 025	1 818 670
befolyt követelés FHB Banktól az eladott befektetési jegyek után		3 888	
FHB-val szembeni kötelezettség befektetési jegyek után		798	-1 845
december havi bankköltség		-5	-5
értékpapírok értékelése			-12
alapkezelési díj		9	-24
betétek után járó kamat			12
folyószámla kamat		-1	
Felügyelet díj elhatárolás		8	2
FHB letétkezelés			-4
Könyvvizsgálat miatti elhatárolás		0	0
Mérleg szerinti saját tőke		4 938 722	1 816 794

Az értékelési különbözletek tartaléka nem képződött 2016.12.31-vel.

Rövidlejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fenn (adatok eFt-ban):	2015	2015
FHB Bank, mint letétkezelő	1 379	489
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	3 745	1 023
Felügyelet	342	121
HKH, mint könyvvizsgáló	1 715	1 537
FHB Bank, mint forgalmazó	0	1 845
Értékpapír vételből származó kötelezettségek CIB Bank	0	94 964
Összesen:	7 181	99 979

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2017. január hónap folyamán eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

A HKH Kft az Alap 2016. évi könyvvizsgálatát szerződés szerint 1.210.000,- forint + 27 % Áfa összegért vállalta.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap az évet 2.728 eFt nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:	2015	2016
Vásárolt állampapírok vételárában felhalmozott kamat és kapott kamat (eHUF)	23 884	7 862
Vásárolt állampapírok árfolyamnyeresége (eHUF)		25
FHB Folyószámla kamat (eHUF)	8 870	2 371
Lekötött betétek kamata (eHUF)	94 763	20 542
Összesen:	127 517	30 800

A pénzügyi műveletek ráfordítása az üzleti évben nem merült fel.

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):	2015	2016
Alapkezelési költség	46 719	21 024
Letétkezelői költség	6 674	3 048
KELER díj	21	70
Felügyeleti díj	1 666	757
Könyvvizsgálói díj	1 715	1 537
Bankköltség	86	111
Egyéb költség	52	5
Összesen:	56 933	26 552

Egyéb ráfordításként az Alapot terhelő Pénzügyi Szervezetek Különadója került kimutatásra 1.520 eFt összegben.

2016. év folyamán sem jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba nem került feltárára.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolás nem volt, ahogy halasztott bevétel és ráfordítás sem.

Az Alap a tárgyévben lekötött betétekkel és diszkont kincstárjeggyel rendelkezett, származtatott ügylet nem volt.

Kölcsönbeadott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírija sem volt.

Az Allianz Alapkezelő Zrt az Alap befektetési jegyeire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Az Alap illetve az Alapkezelő nem adott és nem kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot.

Sem garancia-, sem kezességvállalás nem történt.

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

			2015	2016
Likviditás I.:	Forgóeszközök	=	68776,59%	1916,64%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
Forgóeszk. aránya:	Forgóeszközök	=	99,86%	99,97%
	Összes eszköz			
Eladósodottság:	Idegen tőke (köt.-k)	=	0,15%	5,22%
	Összes forrás			
Saját/jegyzett tőke aránya:	Saját tőke	=	141,20%	141,32%
	Induló tőke			
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	=	1,36%	0,15%
	Saját tőke			
Bevételarányos jövedelmezőség:	Eredmény	=	52,74%	8,86%
	Bevételek			

V. Cash-flow kimutatás
A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás

	2015	2016
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-57 604	75 929
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-60 266	-28 047
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		0
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)		-25
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-4 686	4 686
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-4 800	92 798
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	12 148	6 517
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	508 396	-299 725
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-799 106	-2 379 234
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	1 179 985	2 048 734
19 Kapott hozamok (+)	127 517	30 775
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-3 182 623	-3 125 579
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	6 006 415	832 067
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-9 189 038	-3 957 646
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hítel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	-2 731 831	-3 349 375
A pénzeszközök tényleges változása	-2 731 831	-3 349 375
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

VI Egyéb befektetési alap specifikus kiegészítések

A 215/2000. sz. kormányrendelet 3. számú melléklete szerinti portfóliójelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

eFt

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap	1111-296
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	FHB Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T napi	
Tárgynap (T):	2016. december 30.	
Saját tőke:	1 818 670	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4132	
Darabszám:	1 286 893	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			98 355	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			999	1,02%
	Letétkezelői díj miatt			485	0,49%
	Könyvvizsgálói díj miatt			1 537	1,56%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			123	0,13%
	Befektetési jegy visszavásárlás miatt			247	0,25%
	Forgalmazási költség miatt				0,00%
	Közzétételi költség miatt				0,00%
	Reklám költség miatt				0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				0,00%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			94964	96,55%
I/3.	Céltartalékok (összes):				0,00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0,00%
	Kötelezettségek összesen:			98 355	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			406 389	21,20%
	FHB Bank			406 389	21,20%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
	FHB				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	730 319	38,10%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			530 000	27,65%
	FHB Bank	84 nap		400 000	20,87%
	MKB Bank	81 nap		130 000	6,78%
					0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			200 319	10,45%
	MKB Bank	97 nap		200 319	3,44%
					0,00%
				0	0,00%

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték		
	II/4.1.	Állampapírok (összes):			779 790	40,68%
	II/4.1.1.	Kötvények (összes):			779 790	40,68%
	II/4.1.1.1.	Kötvények (összes):				0,00%
	II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	Diszkont kincstárjegy	HUF 780 000	779 790	40,68%
	II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0,00%
	II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				0,00%
	II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00%
	II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
	II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				0,00%
	II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
	II/4.3.	Részvények (összes):			0	0,00%
	II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
	II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				0,00%
	II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
	II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00%
	II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
	II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
	II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0,00%
	II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
	II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
	II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00%
	II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			527	0,03%
		Lekötött betétek kamata			527	0,03%
		Eszközök összesen:			1 917 025	140,68%

VII. Mérlegen kívüli tételek:

Az Alap folyószámla hitelkerettel rendelkezik melynek adatai az alábbiak:

Szerződés kelte	2011. július 11.
Hitelkeret összeg:	100.000 eFt
Lejárat:	2017. július 14.
kamat mértéke:	folyósítás napján érvényes overnight BUBOR + évi 1,75%

Keltetés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Pénzpiaci Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-296**
Időszak: **2016**

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok.

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem volt, jelentős folyamatokról nem lehet beszámolni. Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

Az Alap befektetési politikájának megfelelően nagyon rövid lejáratú pénzügyi eszközökben így bankbetétekben és magyar diszkontkincstárjegyekben (DKJ), illetve rövid kötvényekben tartja befektetési eszközeit, így a jegybank monetáris politikája nagyban meghatározza a jövőbeni hozamok alakulását. Az MNB tavalyi évi intézkedései mind a likviditás növelését, azok állampapírba terelését és ezáltal a hozamok leszorítását célozták. A Monetáris Tanács 2016 márciusában újra indította a kamatcsökkentési ciklust. Ennek során az 1,35%-os szintről 0,90%-ig csökkentette az alapkamatot 2016 májusáig. A kamatcsökkentésen kívül több nem konvencionális lépéssel is élt az év során: Változtatott a kamatfolyosón: jelenleg a folyosó alsó széléként szolgáló overnight jegybanki betéti kamat - 0,05%, a folyosó felső szélét jelentő egynapos fedezett hitelkamat pedig 0,9%. Az egyhetes fedezett hitel kamata is csökkent és szintén 0,9%-os szinten áll. 2016. december 1-ei hatállyal, a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette. EURHUF swap tendereket tartott. Ennek során az MNB a piaci szinteknél lényegesen kedvezőbbben juttatott euróval szemben forint likviditást a pénzpiacra, egy hónapos futamidőre. Októbertől életbe léptette a három hónapos betéti instrumentum hozzáféréseinek korlátozását. Szeptember végén 900 milliárd forintban határozta meg a decemberre elérendő limit keretösszegét. Ezen intézkedések hatására mind a bankközi piacon, mind az állampapír-piacon lefelé irányuló nyomás mutatkozott a hozamszintekben; az effektív kamatszint szerepét már inkább a bankközi kamatok töltik be (leginkább a 3 és 6 hónapos). A 3 hónapos és a 6 hónapos BUBOR szintje már jóval az alapkamat alatt van, jelenleg 0,55 és 0,56%. A fentiek következtében 2016-ban nagymértékű hozamesésnek lehettünk tanúi a rövid kötvények és diszkontkincstárjegyek piacán. A 3 hónapos benchmark hozam az év elejei 0,94%-ról december végére 0,06%-ig csökkent. Az év végén az ÁKK igencsak visszafogta a kibocsátás mennyiségét, hogy lecsökkenjen a kincstári egységes számla egyenlege. Az utolsó héten azonban elkezdte felpörgetni a kibocsátásokat (ezek értéknapja már januárra esett) ami a hozamok enyhe emelkedésével járt. Várakozásaink szerint 2017 elején a tovább csökkentett 3 hónapos betéti instrumentum (az első negyedév végére 750 milliárdra korlátozta az MNB), és a várhatóan folytatódó deviza swap tenderek további likviditással árasztják majd el a piacot. Így a hozamok (elsősorban a rövid oldalon) és a BUBOR kamatok tovább csökkenhetnek. Hosszabb hozamaink azonban követve a nemzetközi eseményeket (FED kamatemelés, emelkedő core hozamok) kissé emelkedhetnek az év elején. Az alapkamatban nem várunk változást, bár az infláció emelkedik, de az inflációs cél elérése az elemzői konszenzus alapján csak 2018 elején várható.

III. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető. A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

VI. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek az Alap pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, az Alap környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője