

# 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 kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére és arra törekszik, hogy az általa elért hozam a rövid távú bankbetétekkel, illetve állampapírokkal elérhető

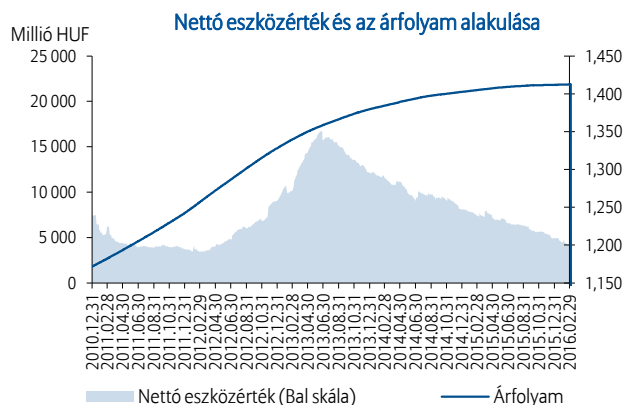
## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban a (~310 EUR/HUF) forint, és a rövid hozamok szintje (~0,95%) szinte változatlan maradt, a hosszabb lejáratokon viszont közel 10 pontos hozam csökkenést tapasztalhattunk. A csökkenés leginkább hazai okokra volt visszavezethető. 3,2%-os volt a GDP növekedés a tavalyi negyedik negyedévben, 2,9%-os a teljes évben, 604 millió eurós külkereskedelmi többlet keletkezett decemberben, így a teljes éves 8,1 milliárd euró lett, mely történelmi csúcshoz számított. Továbbá a 2014-es 76,2 százalékról 75,5 százalékra csökkent az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP arányában. A kedvező hazai adatok mellett a piac az EKB-tól további lazítási intézkedéseket várt, így ezek a várakozások is segítettek hosszú hozamaink csökkenését. Miután hosszú hozamaink csökkentek, a rövidek pedig szinte változatlanok voltak, ezért kissé laposodott a hozamgörbe. A hosszabb hozamok csökkenésének oka a már említett pozitív gazdasági adatok mellett az MNB intézkedései is voltak. Az elmúlt hónapban ugyanis az eddigi nem konvencionális eszközök közül az IRS tender limitjét további 300 milliárd forinttal emelték, a kamatot vonzóbbá tették, így a hazai bankok kissé tovább növelték állampapír állományukat. A Monetáris Tanács ebben a hónapban sem változtatott az alapkamaton, az továbbra is 1,35%. A döntés után verbális intervenció érkezett a jegybank alelnökétől, aki kifejtette hogy már nem zárkózik el az alapkamat csökkentésétől sem, de arra a márciusi ülésen még biztosan nem fog sor kerülni, viszont valamilyen nem konvencionális lépésre lehet számítani. Beszélt arról is, hogy átalakítanák a Bubor rendszerét (kötelező árjegyzéssel aktívabb piacot alakítanának ki) és hogy elképzelhetőnek tartja a kamatfolyosó alsó szélének, azaz a betéti rátának a mínusz tartományba csökkentését. A következő hónapokban további hozamcsökkenést várunk különösen a görbe hosszabb végén. Ezt támasztja alá a jegybanki önfinszírozási program, a külföldi befektetők állományának egyelőre véget ért csökkenése, az EKB eszközvásárlási programja, valamint az esetleges felminősítések. Március első hetében lesz a Moody's felülvizsgálata, ahol pozitív kilátáson vagyunk, március 18-án pedig az S&P fog dönteni. Náluk stabil a kilátásunk így itt a kilátás pozitívra javítását várjuk. Felminősítésre a piaci vélemények alapján csak a következő, július 8-i Moody's felülvizsgálatkor számíthatunk. Alapunk a 3 hónapos betételekkel még mindig magasabb hozammal tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírokkal, ezért alapunkban továbbra is nagyobb a partnerek versenyzetetésével lekött betétek aránya.

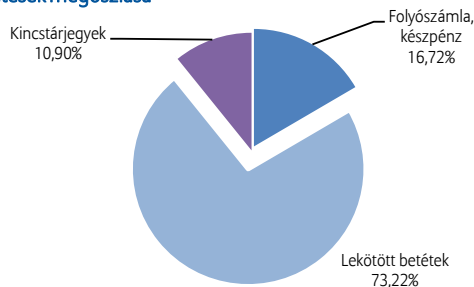
## Az alap főbb adatai

2016.02.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4125 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., OTP Bank Nyrt., Magyar Állam

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	688 236 930	16,72%
Lékötött betétek	3 014 600 898	73,22%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	448 839 900	10,90%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	4 151 677 728	100,83%
Kötelezettségek	34 280 868	0,83%
Nettó eszközérték	4 117 396 860	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,02%	0,06%	0,14%	0,54%	4,68%
Benchmark	0,07%	0,17%	0,32%	1,14%	5,32%

\* évesített hozam