

# Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulási, rugalmas befektetési lehetőség, amely akár 3 hónavnál 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

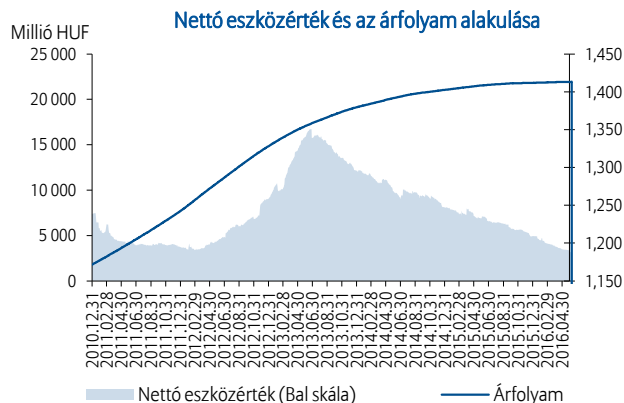
## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban a forint gyengült, a hosszabb lejáratokon a hozamok emelkedtek. Ennek oka elsősorban nemzetközi piaci eseményekre volt visszavezethető (pl. FED kamatemelési várakozások), de hozzájárult a csaldóást keltő hazai GDP adat (0.9% év/év vs. 2.40% várt, és 3,2% tavalyi utolsó negyedéves) és az MNB alapítványok finanszírozási ügye is, melyről cikkek jelentek meg a Bloombergen és Reutersen is. A rövid hozamok viszont stagnáltak, így hozamgörbe kissé meredekebb lett. Ezúttal a mozgás mögött már külföldi eladás is volt, mivel a külföldi befektetők által birtokolt kötvény-állomány 3500 milliárd forint alá csökkent. Az elemzőket is meglepve a Fitch Ratings befektetési kategóriába emelte Magyarország államadósság-besorolását. A hitelminősítő „BB+”-ről „BBB-”-ra javította a besorolást, amihez stabil kilátást rendelt. A piac és az elemzők nem számítottak a lépésre, elsősorban a nemrégiben bejelentett költségvetési lazító lépések és a már említett MNB alapítványi ügyek miatt. A hitelminősítő indoklásából kiderült, hogy az elmúlt évek makrogazdasági stabilizációs erőfeszítéseit és a külső sérülékenység csökkentést értékelték pozitívnak. A lépés viszont csak átmeneti forint erősödést okozott. A hónapot a forint végül 314,20 EUR/HUF-on, a 3 hónapos 0,88%-on, a 10 éves pedig 3,41%-on zárta. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a várakozásoknak megfelelően ismét 15 bázispontos kamatvágást hajtott végre, amivel 0,9%-ra csökkentette az alapkamatot, továbbá a kamatcsökkentési ciklus végét is bejelentette. A kamatcsere ügyletek (IRS) megszüntetéséről is döntöttek. A program elérte célját. A bankokat a kététes betétből sikerült részben az állampapírok felé terelni, illetve a külföldiek (elsősorban a Templeton) a hozamok emelkedése nélkül tudtak kivonulni a kötvénypiacról. Az utolsó IRS-aukció július 7-én lesz. Az elkövetkező időszakra az elemzők egyetértéssel az MNB-vel, miszerint nem indokolt a további kamatvágás, az elmúlt időszakban látott bérdinamika, az inflációs számok és a FED esetleges júniusi kamatemelése miatt. A piac és az elemzők arra számítanak, hogy most huzamosabb ideig – akár a jövő év végéig – változatlan marad az alapkamat, miközben a bankközi kamat (a BUBOR) szerepe erősödni fog az iránymutatásban. Ebben a hónapban a három hónapos lejáratú betéti kamatoknál kissé kedvezőbb szinteken tudunk hasonló futamidejű állampapírokba fektetni. Ezért az alapon megnövekedett az állampapírok aránya.

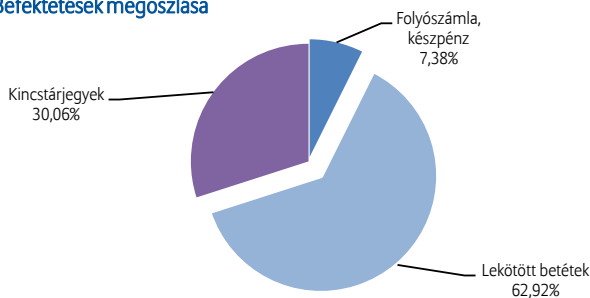
## Az alap főbb adatai

2016.05.31

Egy egyjre jutó nettó eszközérték	1,4132 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., OTP Bank Nyrt., MKB Bank Zrt., Magyar Állam

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	247 902 624	7,38%
Lektorált betétek	2 114 163 934	62,92%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	1 009 970 014	30,06%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	3 372 036 572	100,36%
Kötelezettségek	12 143 961	0,36%
Nettó eszközérték	3 359 892 611	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,01%	0,05%	0,11%	0,35%	4,53%
Benchmark	0,08%	0,24%	0,41%	0,92%	5,17%

\* évesített hozam