

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

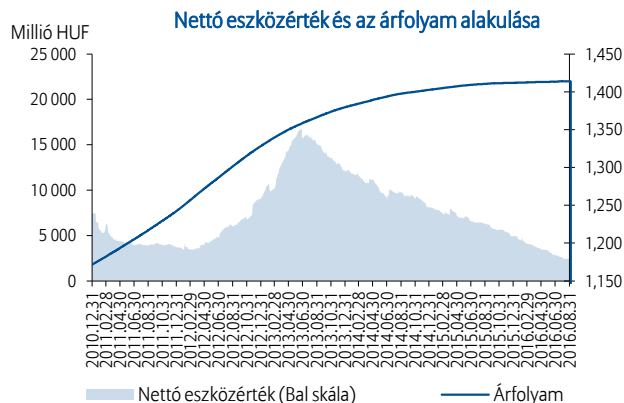
## Az elmúlt időszak eseményei

Az állampapírpiacra a hozamok a görbe összes pontján lejjebb kerültek, sőt több esetben rekord alacsony szintre. A hónap eleji rövid gyengülés után a forint vissza tudott erősödni, és 310 körüli szinten stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a CDS mutatók is tovább javultak tavaly április óta nem látott 130 bp körüli alacsony szintekre. A jó hangulatot egyrészt az angol jegybank vártnál is nagyobb monetáris lazítása segítette, mivel 25 bázisponttal csökkentette alapkamatát, valamint jelentősen megemelte eszközvásárlási programját. Másrészt a hazai téren publikált kedvező makro adatok, úgy mint a bruttó hazai államadósság GDP arányos hiánya, mely az egy évvel ezelőtti 78,8%-ról 75,5%-ra mérséklődött a második negyedév végére illetve a GDP adat, mely szerint 2,6%-kal nőtt a magyar gazdaság az év második negyedévében. A forint végül 309,92 EUR/HUF-on, a 3 hónapos 0,47%-on, a 10 éves pedig 2,85%-on zárta a hónapot. A várakozásoknak megfelelően 0,90% maradt az MNB alapkamat, az egynapos betéti és hitelkamat szintén változatlan, -0,05, ill. 1,15% maradt. Az eszköztár átalakításáról nem tudhattunk meg most új információkat. A három hónapos betét állományának év végi elvárt szintjére (mennyiségi korlátozás) vonatkozó döntést szeptemberben teszi majd csak közzé a Monetáris Tanács. A felszabaduló likviditás egyelőre nem a hitelezésbe áramlik, hanem a bankközi piacra (a 3 hónapos BUBOR a jegybanki alapkamat alatt van), illetve DKJ-be és rövid kötvénybe, erőteljesen lenyomva a rövid oldali hozamokat. Az ősz beálltával az elemzők a forint volatilitásának felélénkülésére és az árfolyam gyengülésére számítanak. Ezt „segítheti” az MNB is, mely a korábbi ígérekkel összhangban ősszel újabb nem konvencionális lazítási intézkedéseket hozhat. Először a már beígért mennyiségi korlátozást a 3 havi betéti eszközben. Megindultak továbbá a találgatások a szeptember közepén esedékes S&P felülvizsgálatról is. A Fitch tavaszi felminősítése óta várjuk, hogy a bővülő befektetési kategóriába kerüljünk, melyhez két kedvező besorolás kell. Az elemzők azonban úgy vélik, hogy nem valószínű a szeptemberi felminősítés. Nem annyira a gazdasági mutatók miatt, mert azok akár indokolhatnák is a magasabb besorolást, sokkal inkább a gazdaságpolitikai bizonytalanságok miatt. Továbbá azt is figyelembe vesszük, hogy az S&P a legkonzervatívabb a három hitelminősítő közül, s eddig is mindig utolsóként lépett. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudunk rövid lejáratú állampapírokba fektetni, mint hasonló futamidejű betéteket lekötni. Ezért az alapon továbbra is nagyobb az állampapírok aránya.

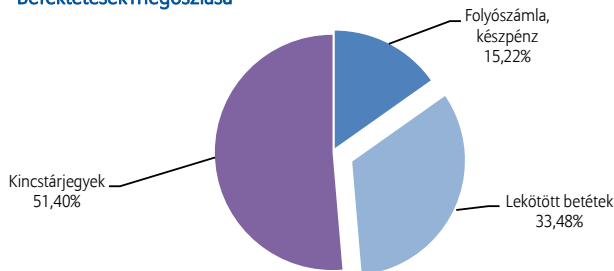
## Az alap főbb adatai

2016.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4138 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., Magyar Állam

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	364 409 577	15,22%
Lekötött betétek	801 401 074	33,48%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	1 230 304 943	51,40%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	2 396 115 594	100,10%
Kötelezettségek	2 506 650	0,10%
Nettó eszközérték	2 393 608 944	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,03%	0,04%	0,09%	0,23%	4,39%
Benchmark	0,03%	0,26%	0,50%	0,82%	5,04%

\* évesített hozam