

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőség, 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 kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére és arra törekszik, hogy az általa elért hozam a rövid távú bankbetétekkel, illetve állampapírokkal elérhető

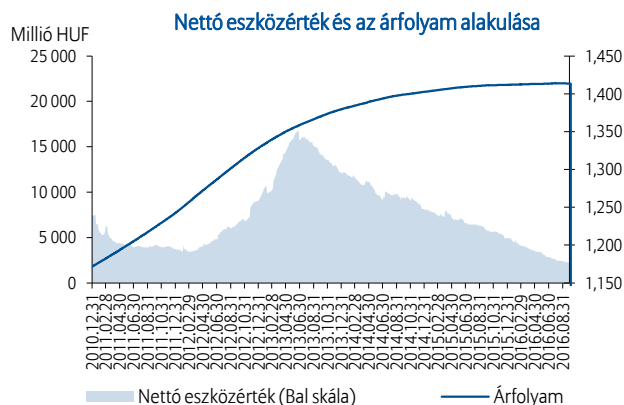
Az elmúlt időszak eseményei

A hónap elején a forint kissé gyengült, hozamaink pedig enyhén emelkedtek. Ennek egyik oka volt az EKB-től várt újabb lazító intézkedések elmaradása, illetve a hónap elején publikált hazai, vártnál gyengébb makro adatok. A beruházások visszaestek, a lakossági fogyasztás növekedése lassult. Az adatokból a piaci szereplők arra következtettek, hogy a magyar gazdaságban az EU pénzek illetve egy-két nagyobb autógyár kritikus szerepet játszik és ez nem túl előnyös. Ezt leszámítva azonban főbb gazdasági folyamataink alapvetően biztatóak, mint az élénkülő növekedés, csökkenő állam- és külső adósság, csökkenő sérülékenység és devizakitetttség. Ezt elismerve az S&P 09.16-án váratlanul újra a befektetési kategóriába minősítette fel a magyar adósságot. Így immár két hitelminősítőnél is befektetésre ajánlott kategóriában vagyunk (Fitch és S&P), ami lehetővé teheti egyre több, akár konzervatívabb külföldi befektető (pl. nyugdíjalapok) megjelenését is a hazai piacon. Ez tovább erősítheti a forintot, ill. csökkentheti kockázati felárainkat. A felminősítés utáni napokban meg is indult a forint erősödése, valamint a hozamok és a CDS felár csökkenése. A hónap második felében a forintot kissé gyengítette, a hozamokat – elsősorban a rövidebbeket – viszont tovább csökkentette az MNB régebb óta várt bejelentése a 3 hónapos betéti instrumentum korlátozásáról. 900 milliárd forintban határozta meg az idei negyedik negyedévben a három hónapos betétben elhelyezhető banki likviditás mennyiségét a Monetáris Tanács. A bankok jelenleg 1629 milliárd forintot tartanak a 3 hónapos betéti eszközben. A 900 milliárd forintos mennyiségi korlát így kb. 200-400 milliárd forint kizorítását jelenti az eszközökből. Az elosztásnál a 2016. júniusi mérlegfőösszeg alapján kapnak a bankok limiteket, melyeknek mértékéig igényelhetnek három hónapos betétet. Ezeket a limiteket negyedévente felül fogja vizsgálni a jegybank. A jegybank azt várja, hogy a felszabaduló likviditást a bankok bankközi kamaton (BUBOR) fogják kihelyezni, illetve állampapírra fektetik, vagy a reálgazdaságba fogják kihelyezni valamilyen hitel formájában. Az alapkamatot egyébként változatlanul hagyta a Tanács (0,9%), ahogyan az egynapos betéti és hitelkamatot is (-0,05, ill. 1,15%). A hónap legvégén a Deutsche Bankkal kapcsolatos aggodalmak átgűrűztek hazánkra is és kisebb forintgyengülést és hozamemelkedést okoztak. Így végül a forint 309,15 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark 0,54%-os hozamon, a 10 éves pedig 2,87%-on zárta a szeptembert. CDS felárunk is rég nem látott mélységbe 116,4 bázisontra csökkent. Az elkövetkező hónapokban az elemzők nem várnak alapkamat csökkentést, de nem tartják teljesen kizártnak. Szerintük erre akkor kerülhet sor, ha a piaci kamatok tartósan és nagymértékben 0,9% alá süllyednek, vagy az EKB újabb kamatvágásról dönt. Ebben a hónapban kedvezőbben tudtunk betéteket lekötni, mint hasonló futamidejű rövid lejáratú állampapírokba fektetni. Ezzel elértük, hogy az alap állományában jelenleg közelítőleg egyenlő a betétek és diszkontkincstárjegyek aránya.

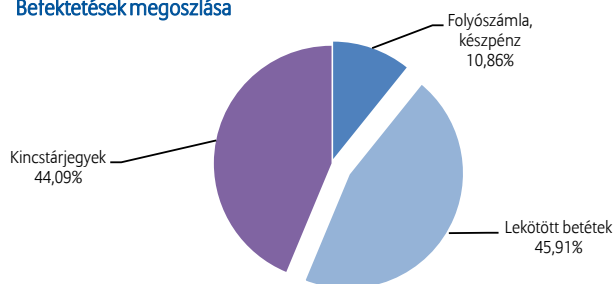
Az alap főbb adatai

2016.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4134 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., Erste Bank Zrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	236 670 487	10,86%
Lékötött betétek	1 000 289 519	45,91%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	960 619 421	44,09%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	2 197 579 427	100,86%
Kötelezettségek	18 823 885	0,86%
Nettó eszközérték	2 178 755 542	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%	0,01%	0,04%	0,15%	4,34%
Benchmark	0,03%	0,21%	0,47%	0,73%	4,99%

* évesített hozam