

# 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 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

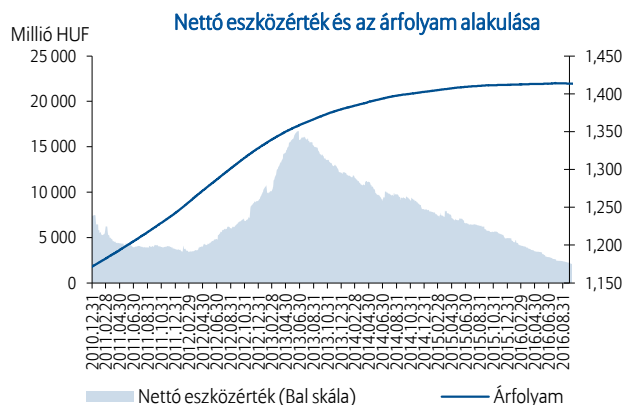
## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban a pénzpiacokat kisebb sokkok érték, de egyiknek sem volt tartós és jelentős negatív hatása forintra és hozamokra. Ilyen volt a Deutsche Bank büntetésével kapcsolatos hírek, a Fed kamatemelési aggodalmak, az EKB szigorítás körüli pletykák (havi eszközvásárlások méretének esetleges fokozatos csökkentése), vagy éppen az olajár és a Brexit félelmek. Meglepte a pénzpiacot az MNB. Bár az alapkamaton, illetve az egnapos betéti kamaton nem változtatott, az továbbra is 0,90% és -0,05% maradt, azonban az egnapos hitelkamat 10bp-tal 1,05%-ra csökkent. (Így a bankok olcsóbban juthatnak forintforráshoz.) Továbbá 2016. december 1-ei hatállyal, a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette. A lépés következtében további 170 milliárd forinttal bővül a bankrendszer szabad likviditása. A forintlikviditást az MNB a múlt hónapban más eszközökkel is igyekezett „finomhangolni”. Megtartotta az első és a második egy hónapos EURHUF swap tenderét. Ennek során az MNB a piaci szinteknél lényegesen kedvezőbben juttatott euróval szemben forint likviditást a pénzpiacra, egy hónapos futamidőre. Az új eszközre erős kereslet mutatkozott és 400 milliárd forint került a bankrendszerbe. A megnövekedett forintlikviditás a magyar állampapír-piacra is átgyűrűzött, és a rövid oldalon 3-5 bázispont hozamsökkenést okozott. Októbertől lépett életbe a három hónapos betéti instrumentum hozzáféréseinek korlátozása is. Az MNB szeptember végén 900 milliárd forintban határozta meg a decembeire elérendő limit keretösszegét. Ezen intézkedések hatására mind a bankközi piacon, mind az állampapír-piacon további lefelé irányuló nyomás várható a hozamszintekben (ez a rövid oldalon már most is elég látványos); az effektív hozamszint már lefelé tér el a jegybanki alapkamattól, vagyis a jegybank az alapkamat változtatása nélkül is enyhíteni tudott a monetáris kondíciókon. A hónapot a forint 309,20 EUR/HUF-on, a 3 hónapos 0,40%-on, a 10 éves hozamszint pedig 2,98%-on zárta. Elemzők szerint az MNB a jövőben arra törekszik, hogy az elért alacsonyabb kamatszintet huzamosabb ideig megtartsa, mintsem arra, hogy további kamatsökkentések esetén később korrekcióra kényszerüljön. Így arra számítanak, hogy 2018 közepéig változatlan marad az alapkamat a fenthez hasonló finomhangoló eszközök használata mellett. Ebben a hónapban kedvezőbben tudunk betéteket lekötni, mint hasonló futamidejű rövid lejáratú állampapírokba fektetni. Így a múlt hónaphoz hasonlóan az alap állományában megközelítőleg egyenlő a betétek és diszkontkincstárjegyek aránya.

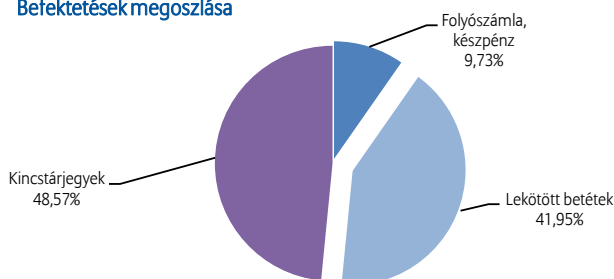
## Az alap főbb adatai

2016.10.28

Egy egyjére jutó nettó eszközérték	1,4137 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	192 655 462	9,73%
Lekötött betétek	830 664 740	41,95%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	961 798 878	48,57%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 985 119 080	100,26%
Kötelezettségek	5 084 733	0,26%
Nettó eszközérték	1 980 034 347	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,02%	-0,04%	0,04%	0,16%	4,30%
Benchmark	0,08%	0,14%	0,45%	0,83%	4,96%

\* évesített hozam