

# 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

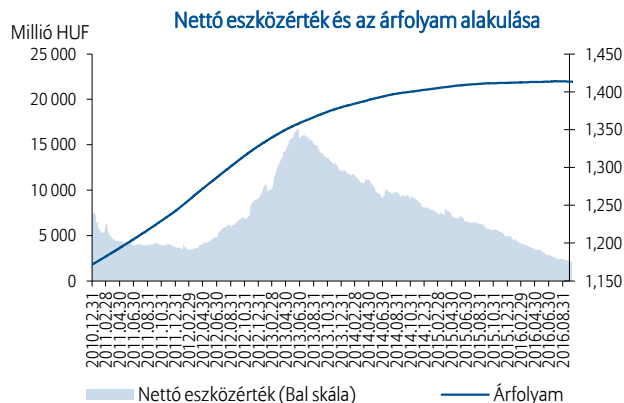
## Az elmúlt időszak eseményei

A november nagy része egyértelműen az amerikai elnökválasztás esélyeinek latolgatása, majd az eredmény utáni piaci reakciók jegyében telt. A megválasztott elnök gazdaságpolitikájával kapcsolatos várakozások (magasabb deficit, magasabb növekedés, protekcionista kereskedelempolitika, magasabb infláció) felfelé húzták az amerikai hozamokat, 100%-ra beárazták a kamatemelési várakozásokat, így erősítették a dollárt. Az amerikai hozamemelkedést a core és a feltörekvő piaci hozamok is lekövezték. Nálunk az állampapír hozamok vegyesen mozogtak: a rövid vége csökkent, a 3 hónapos 15 pontos csökkenés után 0,25%-on zárta a hónapot. Begyorsult azonban a hozamgörbe hosszú végének emelkedése, az öt év és afölötti hozamok 50-60 pontot is ugrottak, végül a 10 éves hozam az előző hónap végéhez képest 40 bázisponttal magasabban, 3,38%-on zárta a hónapot. A német 10 éves hozammal szembeni felára ezzel 311 bp-ra tágult. A hónap folyamán ez az érték volt 330 bp is, amire utoljára a brit uniós népszavazás után volt példa. Hozamgörbénk meredeksége jelentősen megnőtt. Természetesen a fentiek alapján a forint is gyengült, de a hónap nagy részében a leértékelődés régiós összehasonlításban mérsékelt volt. A hónapot 312,78 EUR/HUF-on zárta. Ennek oka a pozitív hazai folyamatok voltak, melyet a Moody's is elismert november 4-i felminősítésében. Így jelenleg már mindhárom hitelminősítőnél befektetésre ajánlott kategóriában vagyunk. A hozamgörbe rövid oldalán (ami a pénzpiaci alapunkra alapvetően hatással van) a hozamok tovább csökkentek, melyben nagy szerepe volt az MNB intézkedéseinek, a laza monetáris politikának. A hónap során bár nem nyúlt az alapkamathoz az MNB Monetáris Tanácsa, de így sem maradtak teljesen változatlanok a kamatkondíciók. Míg a kamatfolyosó alsó széléként szolgáló overnight jegybanki betéti kamat maradt -0,05%, a folyosó felső szélét jelentő egynapos fedezett hitelkamat 15bp-tal 0,9%-ra csökkent. Emellett az egyhetes fedezett hitel kamata is csökkent, ami a korábbi 1% helyett most 0,9%-os szinten áll. Mivel október óta a három hónapos betéti eszköz már nem áll korlátlanul a bankok rendelkezésére, az effektív kamatszint szerepét már inkább a bankközi kamatok töltik be (leginkább a 3 és 6 hónapos). A 3 hónapos és a 6 hónapos BUBOR szintje pedig már jóval az alapkamat alatt van. Az elemzők és a piac egyöntetű véleménye, hogy ezekben a szintekben még várható további csökkenés az év hátralévő részében, mivel a jegybank tovább folytatja a kereskedelmi bankok kiszorítását a jegybanki eszközökből. Az év végéig nézve a jegybanki politikában nagy változásra már nem számítunk, mivel az elemzők szerint gyorsuló növekedés és emelkedő, de cél alatti infláció várható. Rövidtávon tehát indokolt lehet a laza monetáris kondíciók fenntartása. Ebben a hónapban is kedvezőbben tudtuk lejáró betéteinket újra betétben lekötni, mint hasonló futamidejű rövid lejáratú állampapírokba fektetni. Így a múlt hónaphoz hasonlóan az alap állományában megközelítőleg egyenlő a betétek és diszkontkincstárjegyek aránya.

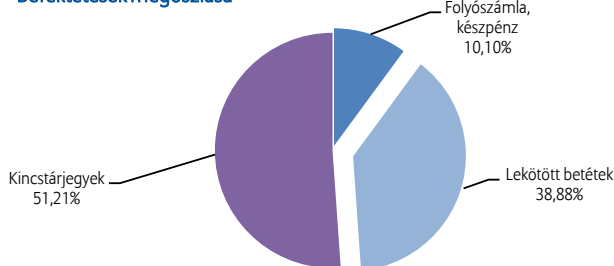
## Az alap főbb adatai

2016.11.30

Egy jegyre 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., MKB Bank Zrt., Magyar Állam

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	189 830 017	10,10%
Lekötött betétek	730 490 435	38,88%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	962 188 066	51,21%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 882 508 518	100,20%
Kötelezettségek	3 734 950	0,20%
Nettó eszközérték	1 878 773 568	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,04%	-0,04%	0,00%	0,11%	4,25%
Benchmark	0,03%	0,14%	0,40%	0,82%	4,90%

\* évesített hozam