

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 hónapról 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

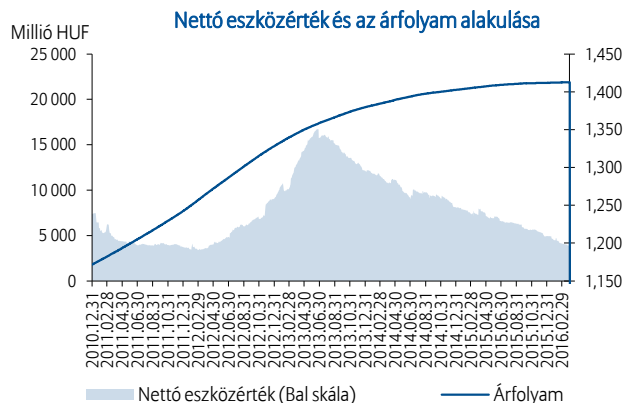
Az elmúlt időszak eseményei

Március hónapban a forint a 309 – 312 EUR/HUF sávban mozgott. Nagyobb árfolyammozgást például az EKB kamatdöntési napján láthattunk, amikor az EKB az alapkamat 0%-ra vágása mellett a betéti kamat 10 bázispontos, -0,4%-ra történő csökkentéséről döntött. A piacokat meglepte, hogy az EKB csökkentett és hogy további lazító intézkedéseket is hozott. Időben és összegben is kiterjesztették a kötvénycsökkentési programot, a havi 60 milliárd eurós keretet 80 milliárdosra emelték. A döntés utáni sajtótájékoztatón viszont meglepő módon az EKB elnök bejelentette a kamatcsökkentések végét. Ezek után az MNB is meglepte a piacot, ugyanis elkezdődött az elemzők által inkább áprilisa várt kamatvágási ciklus. Az alapkamat 15 bázisponttal 1,20%-ra csökkent, az egy napos betéti ráta szintén 15 ponttal -0,05%-ra, az egy napos hitelfelvételi ráta 1,45%-ra csökkent 2,1%-ról. A friss inflációs jelentés szerint az MNB 2016-ra 2,8%-os növekedést és 0,3%-os inflációt vár (az előző 1,7% volt), míg 2017-re 2,4%-os árszínvonal emelkedést prognosztizál. Az MNB nyilatkozata szerint a kamatcsökkentés addig folytatódhat, amíg összhangba nem kerül az inflációs cél elérésével. Tájékoztatásuk szerint továbbá a jövőben minden kamatdöntés alkalmával az egy napos betéti és hitelkamatokról is döntést fognak hozni. A forintba és a hozamainkra nem volt jelentősebb negatív hatása annak, hogy a várva várt Moody's bejelentés elmaradt március 4-én. Ennél a minősítőnél már pozitív kilátás volt rendelve minősítésünkhöz, ezért az elemzők és a piac nagy része felminősítést várt. A hitelminősítő nem adott ki közleményt Magyarországgal kapcsolatban. Legközelebb erre július 8-án, a következő felülvizsgálatkor kerülhet sor. Ezután a várakozásnak megfelelően március 19-én az S&P is csak megerősítette a BB+ minősítésünket és a stabil kilátáson sem változtatott. Legközelebb májusban a Fitch fog felülvizsgálni minket. Jelenlegi minősítésünk: Moody's: Ba1 positive; S&P: BB+ stable; Fitch: BBB-/BB+ positive. Az állampapírpiacra eltérő hozammozgásokat láthattunk. A görbe hosszú vége jelentősen csökkent. A 10 éves benchmark hozam 3,27%-ról 2,94%-ig csökkent. A hozamcsökkenést támogatták, hogy továbbra is jelentősek a lakossági állampapír-vásárlások és az önfinszírozási program következtében a bankok állampapír-vásárlásai. A djk hozamok viszont enyhé emelkedést mutattak. A 3 hónapos benchmark hozam 0,94%-ról 1,0%-ra emelkedett. Az elkövetkező hónapokban nem várjuk a forint erősödését. Az MNB az inflációs célok elérése miatt várhatóan továbbra is lazítani fog, és ez a forint kisebb gyengüléssel járhat. A piaci várakozások szerint a lazítás során továbbra is lehetnek nem-konvencionális eszközök és kamatvágások. Az alapkamat szintje a kamatcsökkentési periódus végére 1% alá is várható.

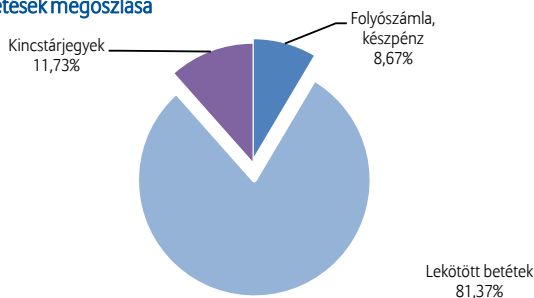
Az alap főbb adatai

2016.03.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4128 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., OTP Bank Nyrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	331 872 036	8,67%
Lektorált betétek	3 114 282 528	81,37%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	449 139 150	11,73%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	3 895 293 714	101,77%
Kötelezettségek	67 820 497	1,77%
Nettó eszközérték	3 827 473 217	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,02%	0,06%	0,11%	0,47%	4,63%
Benchmark	0,06%	0,16%	0,26%	1,05%	5,26%

* évesített hozam