

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

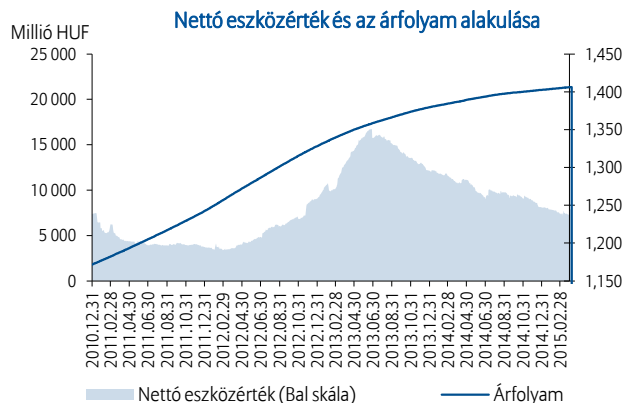
Az elmúlt időszak eseményei

A hónap elején jelentős hozamemelkedést láthattunk elsősorban a hosszabb lejáratú kötvények piacán. A hónap végén azonban a FED által kommunikált amerikai kamatpálya mérséklés és az EKB által megkezdett eszközvásárlási program segítette a hozamok csökkenését. A befektetők március utolsó napjaira jellemző optimizmusát csak a görög adósságrendezéssel kapcsolatos aggodalmak fogták vissza, ugyanis a reformok kidolgozásának folyamata rendkívül lassú. A hó végi erősödést hazai események is segítették, többek között az, hogy március 20-án az S&P BB pluszra minősítette fel Magyarország besorolását. Ezzel a Moody's és a Fitch után már ennél a hitelminősítőnél is csak egy fokozattal vagyunk a befektetésre ajánlott kategória alatt. A hozamgörbe rövid oldala kiegyensúlyozott volt egész hónapban, az éven belüli hozamok kivétel nélkül a jegybanki alapkamat alatt voltak. A piac már folyamatosan beárzta és várta az újra induló kamatcsökkentési sorozatot az MNB-től. A döntés a hónap végén meg is érkezett: 15bp-tal 1,95%-ra csökkentette az alapkamatot a Monetáris Tanács. A csökkentést lehetővé tette: az olajárak zuhanása, és a deflációs európai környezet hatására importált negatív infláció, ami miatt a korábbi előrejelzéseknél lényegesen alacsonyabb lett nálunk is az infláció. Emiatt a közép távú, 3%-os inflációs cél elérése jóval lazább monetáris politikát, azaz lényegesen alacsonyabb kamatokat indokolt. A külső monetáris feltételek szintén adottak voltak a kamatcsökkentéshez, ill. annak folytatásához is. Az EKB március elején indította el a havi 60 milliárd euró értékű kötvényvásárlási programját, a Fed legutóbbi közleménye a korábbinál később kezdődő és jóval lassabb kamatemelési sorozatot jelzett előre, továbbá idén nagyon sok jegybank csökkentett kamatot, köztük a szűkebb régiókban a lengyel és a román jegybank is. A kamatcsökkentések folytatására számítanak az elemzők, a konszenzus szerint júniusig 1,50%-ra csökkenhet az alapkamat. Az MNB újakezdődő kamatvágása várhatóan nem fog érdemi hatást gyakorolni a hozamgörbe rövid végére, hiszen az éven belüli hozamok még a mostani csökkentés után is a jegybanki alapkamat alatt vannak. Alapunk a három hónapos lejáratú betétlekötésekkel jelenleg kedvezőbb szinteken tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírok vásárlásával. Ezért az alapban továbbra is nagyobb a betétlekötések aránya.

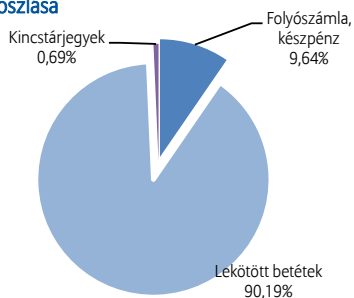
Az alap főbb adatai

2015.03.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4062 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., Erste Bank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	700 129 828	9,64%
Lékötött betétek	6 552 571 613	90,19%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	49 997 950	0,69%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	7 302 699 391	100,51%
Kötelezettségek	37 010 828	0,51%
Nettó eszközérték	7 265 688 563	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,09%	0,26%	0,52%	1,41%	5,27%
Benchmark	0,16%	0,36%	0,75%	2,05%	5,92%

* évesített hozam