

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

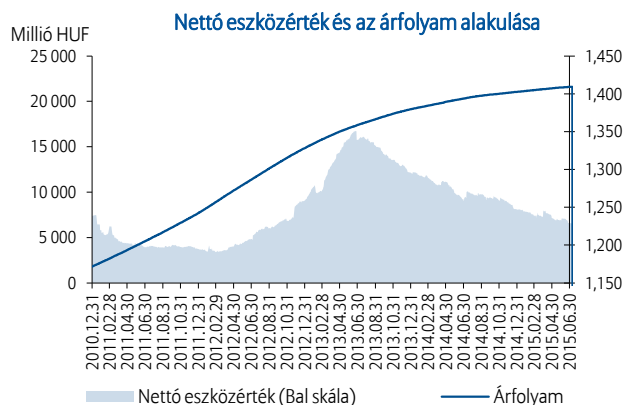
Az elmúlt időszak eseményei

A forintra a múlt hónapban a régiós devizákhoz hasonlóan negatívan hatott a görög híráramlás. Az EUR/HUF árfolyam folyamatos emelkedés után 315,04-en zárta a hónapot. A kötvény és CDS-piacon egyelőre mérsékelt hatást láthatunk. A tízéves állampapír hozama 4% fölé is járt a hónap során (ilyen magas szintre fél éve nem volt példa), a hónapot végül kis erősődéssel 3,88%-on zárta. A rövid lejáratú papírok hozama ezzel szemben tovább süllyedt. A három, hat és 12 hónapos kincstárjegyek hozama 1% közelébe került, ami történelmi mélységet jelent a legtöbb lejáraton. A három hónapos 1,01%-on zárta a hónapot. Így a hozamgörbe meredekebbé vált. A rövid lejáratú papírok iránt megnövekedett kereslet egyik oka volt az MNB szeptembertől érvénybe lépő intézkedése a kétéves betéti konstrukció megszüntetéséről. A CDS-piacot is az emelkedés jellemezte mind a periférikus EMU-tagországok, mind a közép-kelet-európai gazdaságok esetében. Régióinkban a mi csőd-kockázati felárunk emelkedett leginkább (egészen 165bp-ig), míg az átlagos emelkedés 5-10bp között volt. Az MNB tovább folytatta a kamatcsökkentési sorozatot. Az elemzői és piaci várakozásoknak megfelelően 15bp-tal 1,50%-ra csökkent az alapkamat júniusban. Az MNB a kamatcsökkentési sorozat folytatását már a múlt hónapban is sugallta, több nyilatkozatban is jelezte, hogy a 3%-os inflációs cél középtávjáig elérését a korábbinál lényegesen alacsonyabb alapkamat esetén is elérhetőnek látja. A jövőre vonatkozóan izgalmasak a várakozások. Az MNB valószínűleg tovább csökkenti az alapkamatot, miközben az önfinanszírozási programja keretében nagy mennyiségű likviditást terel át az állampapírpiacon. Viszont az ÁKK idén nem módosította ennek megfelelően a finanszírozási tervét, ezért ez elvileg hozamsüllyedést okozhat. A görögökkel kapcsolatos feszültségek, az euro zónás hozamkörnyezet emelkedése, valamint a FED szeptemberre várt kamatemelése viszont hozamemelkedést generálhat. Az MNB további kamatcsökkentését támogatja, hogy 2016 őszéig nem várható az infláció 3%-os célkitűzésének elérése, a továbbra is laza nemzetközi környezet (az EKB 2016 szeptemberéig folytatja a kötvényvásárlási programját), valamint a hazai kockázati megítélés folyamatos javulása (a fundamentumok alapján még hitelminősítői felminősítések is várhatóak). A görög helyzet forintra gyakorolt hatása miatt nem aggódnak túlságosan az elemzők. Véleményük szerint egy esetleges forintgyengülés esetén az MNB közbelépne, amire a magas devizatartalék fedezetet adhat. A hazai gazdaság kedvező teljesítménye, a külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg többlet, a csökkenő pályán haladó államadósság és külső adósság, valamint az esetleges felminősítések miatt pedig, egy átmeneti gyengülés után, középtávon forint erősődéssel számolnak.

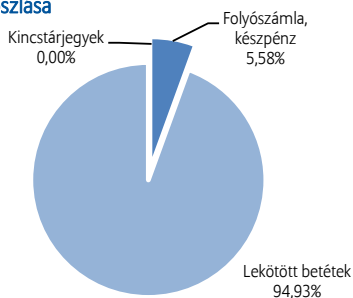
Az alap főbb adatai

2015.06.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4092 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.,

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	366 708 048	5,58%
Lékötött betétek	6 243 061 209	94,93%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	6 609 769 257	100,51%
Kötelezettségek	33 577 046	0,51%
Nettó eszközérték	6 576 192 211	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,06%	0,21%	0,47%	1,11%	5,11%
Benchmark	0,14%	0,45%	0,81%	1,79%	5,77%

* évesített hozam