

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

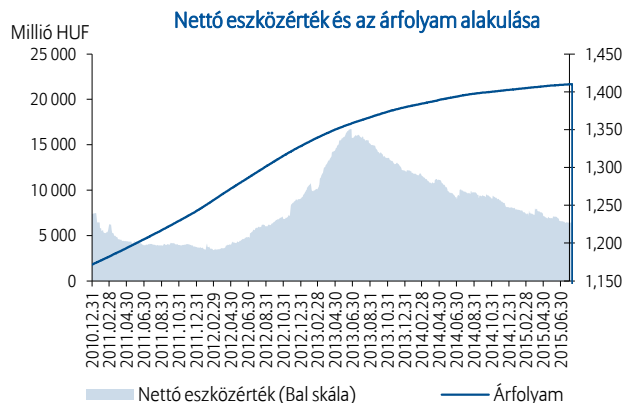
Az elmúlt időszak eseményei

A magyar állampapírpiacon csak korlátozott hatása volt a görög adósságrámnak. A megszorításokat elutasító népszavazás után a hozamgörbe hosszú végén volt egy kis emelkedés, de a Görögország és a hitelezők közötti megállapodás után, illetve a megnövekedett hazai állampapír kereslet miatt a hozamok a hozamgörbe rövid és hosszabb végén is csökkenésnek indultak. Mind a 3 hónapos, mind pedig az éves kincstárjegyek átlaghozama 1% alá csökkent. Erős kereslet jelentkezett a 3, 5 és 10 éves állampapír aukciókon. A kiemelkedő kereslet mögött nagy valószínűséggel a jegybank kedvezményes kamatcsere tendere (IRS) állt. Az MNB ugyanis az eddigi 3 és 5 éves futamidő mellett 10 éves lejáratral is meghirdette a banki állampapír-vásárlást támogató kamatcsere-eszközét (IRS). A bankok ennek fejében növelik állampapír-állományukat és vállalják azok hosszú távú tartását is. A külföldiek kötvény-állománya tovább csökkent 4300 milliárd forint közelébe, ami 3 éves mélypontot jelent. Hozamainkon azonban ez nem nagyon látszik, mivel ez a csökkenés a lejáró kötvények kifuttatásával, illetve inkább a rövid papírok eladásával történt, amit a jegybank önfinanszírozó programja miatt a hazai szereplők vásároltak meg. Egyelőre tehát a külföldi kiáramlások ellenére is stabil a kötvénypiac, de elemzők szerint még kérdéses, hogy a jegybanki ösztönzők ezt képesek-e hosszú távon is ellensúlyozni. Véleményük szerint a hosszabb lejáratú kötvényekre a nemzetközi folyamatoknak lesz inkább hatása, melyek közül a legnagyobb kockázatot a Fed kamatemelésével kapcsolatos várakozások jelentik. A hónap végén a 3 hónapos benchmark papír 13 pontos csökkenés után 0,88%-on, a 10 éves állampapír pedig 14 pontos csökkenés után 3,74%-on zárt. A forint is hasonlóan viselkedett, mint a hozamok. A görög népszavazást követően gyengülni kezdett és az euró jegyzése 318 forint fölé, fél éves csúcsra is emelkedett. A görög reformcsomag betervezése illetve a Grexit esélyének csökkenése után viszont látványos erősödésnek indult. A hónapot végül 309,11 árfolyamon zárta. A várakozásoknál kissé nagyobb mértékben, 15bp-tal 1,35%-ra csökkentette az alapkamatot az MNB Monetáris Tanácsa. A három éve kezdődött kamatcsökkentési ciklusban a 29. enyhítés után a Monetáris tanács váratlanul bejelentette a ciklus végét. A jelenlegi alapkamatot hosszú ideig ezen a szinten kívánják tartani. Elemzők szerint a lépés időzítése logikus a Fed várható szigorítási ciklusának megkezdése előtt. A legtöbb jegybank ugyanis már befejezte a monetáris lazítást, és ha csak szóban is, de már a szigorításra készül. Alapunk a három hónapos lejáratú betétlekötésekkel jelenleg kedvezőbb szinteken tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírok vásárlásával. Ezért az alapon továbbra is nagyobb a betétlekötések aránya.

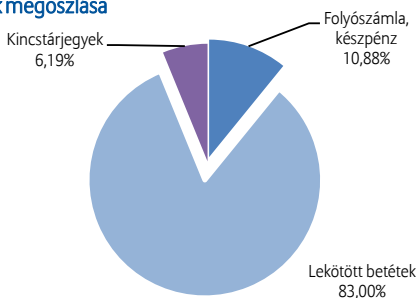
Az alap főbb adatai

2015.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4099 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	697 876 715	10,88%
Lékötött betétek	5 326 601 199	83,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	396 974 800	6,19%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	6 421 452 714	100,07%
Kötelezettségek	4 212 676	0,07%
Nettó eszközérték	6 417 240 038	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,05%	0,18%	0,43%	1,00%	5,05%
Benchmark	0,12%	0,42%	0,87%	1,64%	5,71%

* évesített hozam