

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

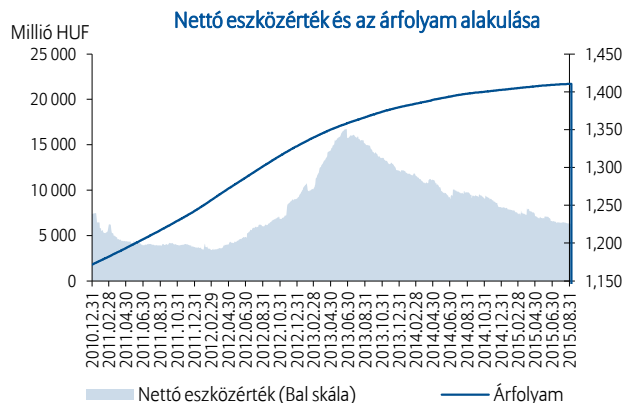
Az elmúlt időszak eseményei

Augusztusban jelentősen gyengült a forint. A gyengülkedéséért elsősorban a nemzetközi események voltak a felelősek, mint a kínai deviza leértékelése, a kínai gazdaság lassulása, a növekedési félelmek, a devizaháborútól való félelem, az olaj- és nyersanyagárak zuhanása, illetve régióinkban a lengyel devizahiteles csomag miatt gyengélkedő zloty. Idehaza leginkább kedvező adatok láttak napvilágot. A kiskereskedelmi forgalom, az ipari termelés és a külkereskedelmi többlet is a várt felett alakult, az inflációs adat megfelelt a várakozásoknak. Vártól elmaradó adat egyedül a GDP volt (3,2% helyett 2,7% volt a II. negyedévben). Viszont elemzői vélemények szerint aggodalomra itt sincs ok, hiszen a GDP növekedését az ipar, az építőipar és a belső kereslet javulása, felhasználási oldalon pedig a nettó export, valamint a háztartások fogyasztása továbbra is támogatja. Az MNB az eddigi 3 és 5 éves futamidő mellett 10 éves lejáratú is meghirdette a banki állampapír-vásárlást támogató kamatcsere-eszközét (IRS). A bankok a jegybanksi IRS használata fejében nem csak növelik állampapír-állományukat, hanem annak tartását hosszú időre vállalják. A legutóbbi IRS tenderen a 3 évesből 15 milliárd, 5 évesből 50 milliárd és a 10 évesből 22,5 milliárd ment el a piaci szintnél 45-50 ponttal kedvezőbbben. Többek között ennek is köszönhetően az állampapír aukciók is jó kereslet mellett zajlottak, bár hosszú hozamaink a már említett külső tényezők miatt kissé emelkedtek. A rövid hozamok az MNB intézkedései miatt ezzel szemben folyamatosan csökkenve újabb és újabb történelmi mélypontokat érnek el. A hónapot a forint 314,49 EUR/HUF-on, a 3 hónapos 0,72%-on, a 10 éves pedig 3,64%-on zárta. A piaci várakozásoknak megfelelően az MNB változatlanul hagyta az alapkamatot 1,35%-on. Nem okozott meglepetést, hiszen a Monetáris Tanács már a múlt hónapban jelezte, hogy lezártnak tekinti a márciusban újrakezdet kamatcsökkentési sorozatot. Ez volt az utolsó kamatdöntő ülés, amelyen az alapkamatot még a kéthetes betétre vonatkozóan határozták meg, ugyanis a szeptember 22-i kamatdöntést követően az új irányadó eszköz már a fix kamatozású három hónapos betét lesz. A két hetes betétek nem vezet ki, de nagyjából 1000 milliárd forintban korlátozzák. Elemzők szerint a jegybanksi alapkamat szintjében ez nem fog változást jelenteni. Mind az inflációs kilátások, mind a külső finanszírozási környezet alapján úgy látják, hogy a jegybanksi alapkamat 2016 utolsó negyedévéig megmaradhat a jelenlegi szinten. Az MNB előbb említett intézkedése miatt (kéthetes betétek kivezetése) a rövid futamidejű állampapírok, elsősorban a diszkontkincstárjegyek iránti kereslet megugrott az elmúlt időszakban. Ezen papírok árfolyam emelkedéséből alapunk is részesedni kívánt, ezért az alapon a betétek mellett újra szerepel hosszabb lejáratú diszkontkincstárjegy is. Mivel azonban a rövid, 3 hónapos betétek kivételével még mindig magasabb hozammal tudunk befektetéseinket eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírokkal, ezért az alapon továbbra is nagyobb a partnerek versenyztetésével lekötött betétek aránya.

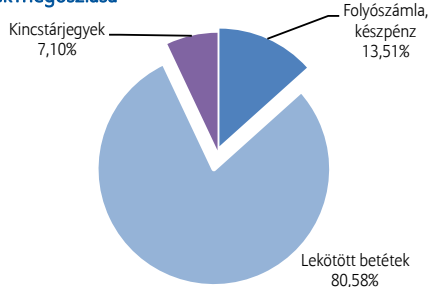
Az alap főbb adatai

2015.08.31

Egy egyjére jutó nettó eszközérték	1,4105 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	851 808 661	13,51%
Lekötött betétek	5 080 696 046	80,58%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	447 607 800	7,10%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	6 380 112 507	101,19%
Kötelezettségek	74 957 066	1,19%
Nettó eszközérték	6 305 155 441	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%	0,16%	0,40%	0,94%	4,99%
Benchmark	0,09%	0,36%	0,82%	1,56%	5,66%

* évesített hozam