

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

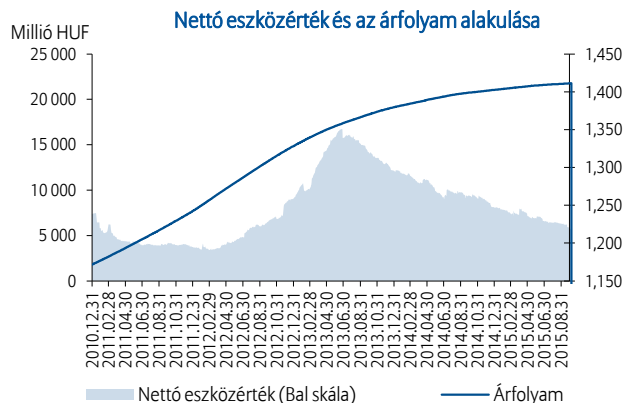
Az elmúlt időszak eseményei

A hónap során tovább folytatódott a rövid hozamok csökkenése. A magyar kötvénypiacon továbbra is jelentős volt a banki kereslet, az aukciókon nagy az érdeklődés, főleg a rövidebb papírok iránt. Mindez továbbra is az MNB önfinanszírozási programjának volt köszönhető. 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 jegybanks IRS használata fejében nem csak növelik állampapír-állományukat, hanem annak tartását hosszú időre is vállalják. A kététes betéthez történő hozzáférés korlátozása pedig a rövid kincstárjegyek felé terelte a bankokat. A várakozásoknak megfelelően nem változott az MNB az 1,35%-os alapkamaton, az instrumentum azonban változott az eddigi kététes jegybanks betét helyett három hónaposra. (Az MNB az önfinanszírozási programnak megfelelően a korábbi 4.500 milliárd forint körüli kététes állományt fokozatosan az év végéig 1.000 milliárd forintra kívánja csökkenteni, a három hónapos betét pedig nem számítható be a bankok likviditási megfelelési mutatójának teljesítéséhez.) Szeptember 25-i hatállyal az MNB 25 bázisponttal eltolta az egynapos betéti és hitel kamatlábak által megformált jegybanks kamatfolyosót. A bankok ugyanis a kététes betétekből az elmúlt hónapokban már elkezdtek elmozdulni az államkötvények irányába, de a pénz egy része inkább az egynapos (overnight) piac irányába áramlott, ahol 0,35%-os kamatot tudtak realizálni (annyit, mint a diszkontkincstárjegyeken), mivel a kamatfolyosó eddig az irányadó 1,35%-os kamat körül $\pm 1\%$ volt. A kamatfolyosó a döntés szerint 0,1% és 2,1% között lesz, vagyis az overnight betéti kamat 0,1%-ra süllyed. Így a jegybanks azt várja, hogy a bankok kevesebb overnight betétet helyeznek majd el. Az elkövetkező hónapokra vonatkozóan - a piaci és elemzői véleményekkel egyezően - nem számítunk az alpkamat változására. Egyrészt Nagy Márton nyilatkozata alapján, másrészt amiatt, hogy láthatóan a vártnál később kezdődik a Fed kamatemelési ciklusa (és várhatóan lassabb ütemű is lesz), valamint nem zárható ki, hogy az EKB mennyiségi lazításának mértéke emelkedni fog, ill. annak időtartama a korábban közöltnél később fejeződik be. Ezen kívül a hazai inflációs kilátások, valamint a külső finanszírozási környezet is azt támasztják alá, hogy a jegybanks alapkamat 2016 utolsó negyedévéig megmaradhat a jelenlegi szinten. Az MNB előbb említett intézkedése miatt a diszkontkincstárjegyek iránti kereslet még igen jelentős volt szeptemberben. Ezen papírok árfolyam emelkedéséből alapunk is részesedni kívánt, ezért az alpkamat betétek mellett hosszabb lejáratú diszkontkincstárjegy is szerepel. Mivel azonban a rövid, 3 hónapos betétekkel még mindig magasabb hozammal tudjuk befektetéseinket eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírokkal, ezért az alpkamat továbbra is nagyobb a partnerek versenyztetésével leköttött betétek aránya.

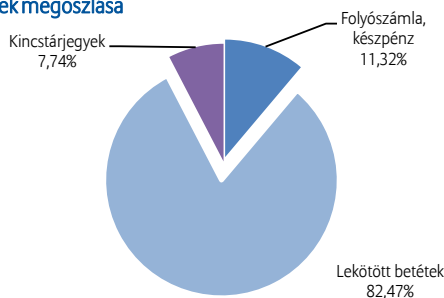
Az alap főbb adatai

2015.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4113 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	657 203 841	11,32%
Lekötött betétek	4 787 407 853	82,47%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	449 123 850	7,74%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	5 893 735 544	101,53%
Kötelezettségek	88 756 627	1,53%
Nettó eszközérték	5 804 978 917	100,00%

Az alpkamat kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,06%	0,15%	0,36%	0,89%	4,94%
Benchmark	0,12%	0,34%	0,79%	1,55%	5,61%

* évesített hozam