

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

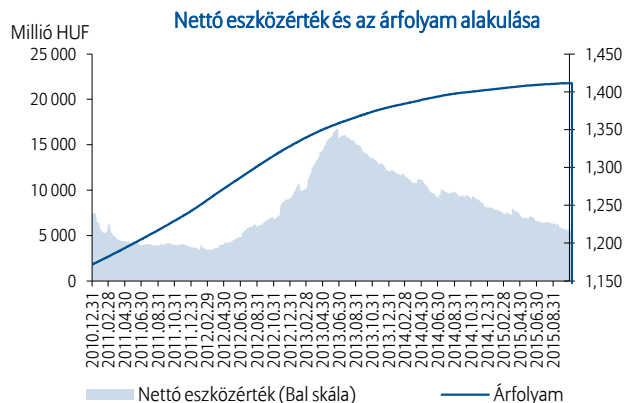
## Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónapban érdekes folyamatokat láthatunk a kötvények és a forint piacán. A hó elején a hozamgörbe laposodását figyelhettük meg miután a rövid hozamok emelkedésnek, a hosszabbak pedig csökkenésnek indultak. Aztán a hónap közepén, leginkább a nemzetközi hangulatot követve a hosszabb hozamok is felfelé mozogtak, a külföldiek állampapír állománya csökkent, ennek ellenére a forint erősödni tudott. A három hónapos referencia hozam 0,74%-on, a forint pedig 309,77 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A várakozásoknak megfelelően nem változtatott a Monetáris Tanács az 1,35%-os alapkamaton. Az MNB korábbi közleményei szerint az 1,35%-os szint tartása szükséges a 3%-os inflációs célkitűzés eléréséhez. Mivel a 3%-os inflációs cél elérése 2017 előtt nem várható, ezért az elemzők a jövő év végéig nem számítanak a kamatok változására. Ezt egy későbbi nyilatkozattal megerősítette a jegybank alelnöke is, aki a jelenlegi alapkamat tartását akár 2018-2019-ig is elképzelhetőnek tartja. Mint említettük folytatódott a külföldiek állampapír állományának csökkenése, november elejére már felülről közelítette a 4.000 milliárdot. A legnagyobb tulajdonos, a Templeton nemcsak lejáratra papírjait, hanem értékesítette is. Az általa kezelt alapok magyar kötvényállományának értéke 7,5 milliárd dollárról 6,1 milliárdra esett vissza. A folyamat viszont nem nagyon viselte meg a magyar piacot, ami a jegybank önfinanszírozási programjának volt köszönhető, mely a bankokat az állampapírpiac felé terelte. Az így keletkezett extra kereslet ellensúlyozni tudta a Templeton eladásait. Az év vége felé közeledve egyre több elemzés foglalkozik a várható GDP arányos adósság, illetve az államháztartási hiány alakulásával. A hiánnyal kapcsolatban az elemzők és gazdasági szakemberek nem aggódnak, sőt a Költségvetési Tanács szerint elképzelhető hogy a hiány kedvezőbben alakul az eddig tervezett 2,4%-nál is. Elemzők szerint ez leginkább a gazdaság kihéřítését célzó intézkedéseknek köszönhető, melynek hatására megnöttek a büdzsébe befolyó bevételek. Az adósságráta csökkenésével kapcsolatban azonban már vannak aggodalmak. Az idei második negyedév végén a GDP 79,6%-a volt a maastrichti adósság, a csökkenő arányhoz pedig 76,1%-ot kellene az év végén teljesíteni a törvény szerint (2014. év vége 76,2 volt). Az elemzők elképzelhetőnek tartják, hogy esetleg emiatt idén is szükség lehet kreatív megoldásokra a kormány részéről (mint pl. a központi kormányzat betéteinek leasztagása (következő év elején visszatöltése), bizonyos - állami befolyás alatt álló - szervezetektől ideiglenesen államkötvények visszavásárlása, a forint árfolyamának év végi „beállítás”). Az elmaradás okainak pedig a lassuló növekedést és a várttól elmaradó inflációt tartják. A rövidlejáratú állampapírok hozamának emelkedése ellenére a 3 hónapos betétlekötésekkel még mindig magasabb hozammal tudjunk befektetéseinket eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírokkal, ezért alapunkban továbbra is nagyobb a partnerek versenyztetésével lekötött betétek aránya.

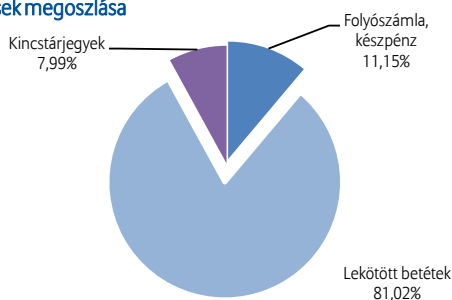
## Az alap főbb adatai

2015.10.30

|                                      |                                        |
|--------------------------------------|----------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték    | 1,4114 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                | 625 718 565   | 11,15%   |
| Lekötött betétek                     | 4 545 689 352 | 81,02%   |
| Államkötvények                       | 0             | 0,00%    |
| Kincstárjegyek                       | 448 282 350   | 7,99%    |
| Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek | 0             | 0,00%    |
| Befektetett eszközök összesen        | 5 619 690 267 | 100,16%  |
| Kötelezettségek                      | 8 951 485     | 0,16%    |
| Nettó eszközérték                    | 5 610 738 782 | 100,00%  |

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

|           | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év  | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|-------|-------------|
| Alap      | 0,01%   | 0,11%   | 0,29%   | 0,81% | 4,89%       |
| Benchmark | -0,02%  | 0,19%   | 0,62%   | 1,45% | 5,54%       |

\* évesített hozam