

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

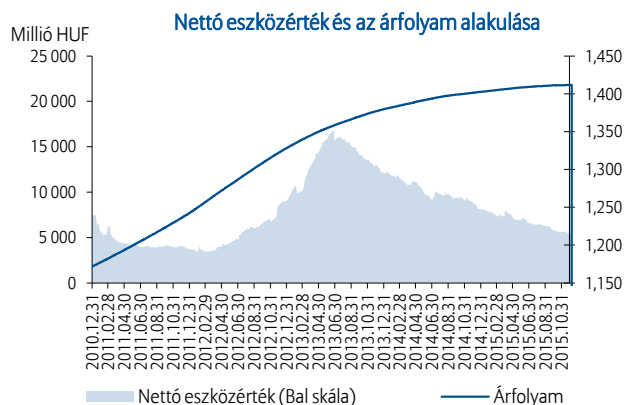
Az elmúlt időszak eseményei

A hónap elején a forint gyengülésének lehettünk tanúi, amit leginkább a nemzetközi események (terrorfenyegetettség, kínai gyengébb makro adatok) miatti romló befektetői hangulat okozott. A hónap második felében aztán korrekció következett, az EUR/HUF jegyzése visszatért a 310-es szint közelébe, ahol október végén is tartózkodott. A forintnak lökést adott, hogy a Moody's pozitíva javította Magyarország hitelbesorolásának kilátását, illetve az a nyilatkozat is, miszerint Magyarország keresztül fogja vinni az EBRD-megállapodásban szereplő és már törvénybe foglalt bankadó csökkentést. A hozamgörbe rövid oldalán a hónap nagy részében hozamemelkedést láthattunk, ami egyébként már szeptember vége óta tart, mióta az MNB önfinanszírozási programjának új pillére elindult. Azóta több mint 40 bázispontot emelkedett a 3 hónapos dkj hozama. Ennek oka, hogy az 1,35%-os három hónapos jegybanki irányadó kamattal a befektetőknek nem volt vonzó a 0,4% körüli három hónapos piaci hozam. A hónap utolsó két aukcióján viszont már csökkenésnek indult a rövid hozam és az aukciókon egyre nagyobb lett a kereslet. A hozamok csökkenése a görbe hosszabb végén is folytatódott miután az MNB nyilatkozatában kifejtette, hogy nem-konvencionális lépésekkel további lazítást hajtana végre úgy, hogy a lazább monetáris kondíciók a hosszabb futamidejű eszközök árazásában is megjelenjenek. Sajnos elmaradt a piaci szereplők és elemzők által várt felminősítésünk a Fitch hitelminősítőtől, de a forintra és hozamainkra nem volt negatív hatással. A hitelminősítő szerint a magyar gazdaság teljesítménye sokat javult az elmúlt években, a külső sérülékenység jelentősen mérséklődött, viszont még mindig kritikával illette a hazai gazdaságpolitika és az üzleti környezet kiszámíthatóságát. Az elemzők egybehangzó véleménye, hogy jövőre már biztosan visszakérülünk a befektetésre ajánlott kategóriába. A forint végül 311,45 EUR/HUF-on, a 3 hónapos pedig 0,79%-on zárta a hónapot. A várakozásoknak megfelelően ebben a hónapban sem változott az alapkamat (1,35%). A jövőben várható MNB lépésekkel kapcsolatban az elemzők az EKB döntéseit vették alapul. Az elemzők nagyobb része szerint nem az alapkamat csökkentésével, hanem egyéb eszközökön keresztül valósul majd meg a lazítás (pl. az MNB betétben elhelyezhető pénzüsszeg további szűkítése, a kamatfolyosó szélesítése stb.). Az elemzők egy szűkebb rétege elképzelhetőnek tartja, hogy az első negyedévben az alapkamat is tovább csökkenhet akár 1%-ra. Alapunk a 3 hónapos betétlekötésekkel még mindig magasabb hozammal tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírokkal, ezért alapunkban továbbra is nagyobb a lekötött betétek aránya.

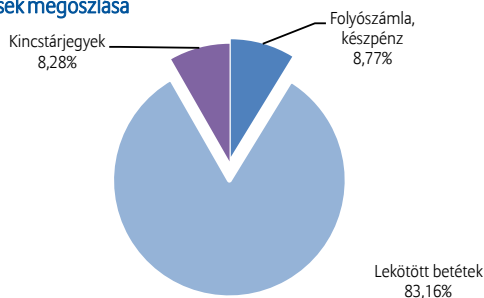
Az alap főbb adatai

2015.11.30

| | |
|--------------------------------------|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,4117 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 | 474 260 406 | 8,77% |
| Lekötött betétek | 4 497 836 044 | 83,16% |
| Államkötvények | 0 | 0,00% |
| Kincstárjegyek | 448 096 500 | 8,28% |
| Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek | 0 | 0,00% |
| Befektetett eszközök összesen | 5 420 192 950 | 100,21% |
| Kötelezettségek | 11 626 816 | 0,21% |
| Nettó eszközérték | 5 408 566 134 | 100,00% |

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

| | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|-------|-------------|
| Alap | 0,02% | 0,09% | 0,24% | 0,75% | 4,83% |
| Benchmark | 0,04% | 0,15% | 0,50% | 1,37% | 5,48% |

* évesített hozam