

# 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

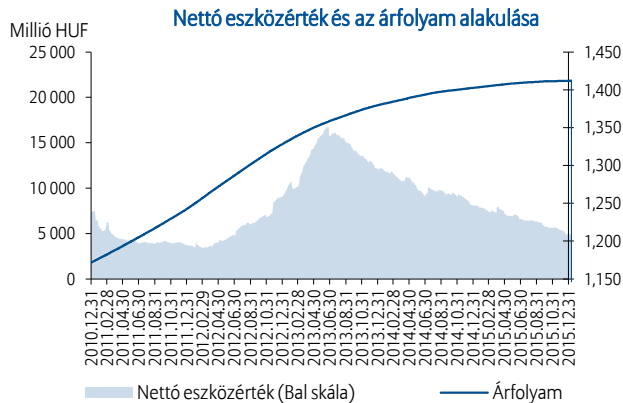
## Az elmúlt időszak eseményei

A hónap során 5 hónapos mélypontra is járt a forint és 318 EUR/HUF-ig emelkedett, ahol utoljára júliusban járt. A gyengülésnek több oka is volt. Egyrészt az olajárak esése és a dél-afrikai politikai helyzet miatti rossz nemzetközi hangulat, ami nyomás alá helyezte a feltörekvő piaci eszközöket és devizákat is, másrészt a Fed várt és meglépett kamatemelése, harmadrészt itthon a külföldi befektetők állampapír állományának csökkenése, mely forinteladásokkal párosult. A jegybank kamatdöntő ülése után korrekció következett és a forint végül 313,12 EUR/HUF-on zárta a hónapot. Az alapkamat a konszenzusnak megfelelően nem változott, továbbra is 1,35%-on áll. Az MNB az utóbbi hónapokban már jelezte, hogy a kamatcsökkentési sorozatot lezárta, ugyanakkor további, nem-konvencionális lépéseket tehet a hosszabb futamidejű kamatok leszorítása érdekében. Az első bejelentett félig-meddig unortodox lépés szerint az MNB szigorítja a hitelműveletei során elfogadható fedezetekre vonatkozó előírásait. A módosítások eredményeképpen tovább erősödik a fix kamatozású, likvid állampapírok jelentősége a fedezetként elfogadható egyéb értékpapírokhoz képest a bankoknál. Az MNB-nek sikerült az év végére 1000 milliárd forint alá csökkenteni a jegybanki kethetes betét állományát, a felszabaduló likviditás nagyobb része az új három hónapos jegybanki eszközbe áramlott, de még így is több százmilliárdnyi keresletet sikerült az állampapírok felé terelni. 2016-os céljuk pedig, hogy a három hónapos eszközökből is az állampapírok felé tereljék a bankokat. Rövid hozamaink a hónap nagy részében csökkentek, mivel az ÁKK igencsak visszafogta a kibocsátás mennyiségét. Az utolsó héten azonban elkezdte felpörgetni a kibocsátásokat (ezek értéknapja már januárra esett) ami a hozamok emelkedésével járt. A 3 hónapos dkj 0,80%-on zárta a hónapot. Az ÁKK kibocsátási terve szerint 2016 első negyedévében is megnövelt kibocsátások lesznek. Ez a rövid lejáratú papírok esetében a következőt jelenti: összesen 361 milliárd forintnyi kincstárjegy jár le, ezzel szemben a bruttó kibocsátás 760 milliárd lehet. A 3 hónapos papírból így hetente átlagosan 40 milliárd, a 12 hónaposból pedig kéthetente 40 milliárd lesz a kibocsátás. A jövőre vonatkozóan a hozamgörbe laposodására számítunk. Az EKB kitolta eszközvásárlásainak lejáratú idejét, mely többlet likviditást generál, s melyből az alacsony európai hozamkörnyezetben a hazai kötvények is profitálhatnak. Ezen kívül továbbra is elképzelhető a QE havi keretösszegének növelése. Hazai oldalról a 2015-ös kedvező makro számok és az ez alapján egyre több elemző által várt felminősítésünk segítheti a hosszabb hozamok csökkenését.

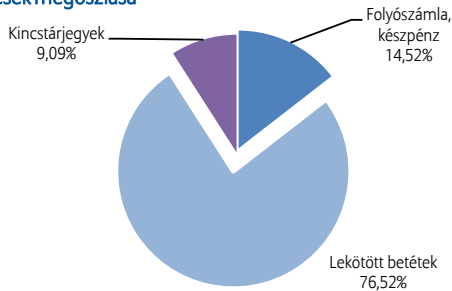
## Az alap főbb adatai

2015.12.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4120 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., OTP Bank Nyrt.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	716 481 111	14,52%
Lékötött betétek	3 775 610 599	76,52%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	448 330 500	9,09%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	4 940 422 210	100,13%
Kötelezettségek	6 397 586	0,13%
Nettó eszközérték	4 934 024 624	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,02%	0,05%	0,20%	0,67%	4,78%
Benchmark	0,07%	0,10%	0,44%	1,25%	5,42%

\* évesített hozam