

Allianz Pénzpiaci Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőség, 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

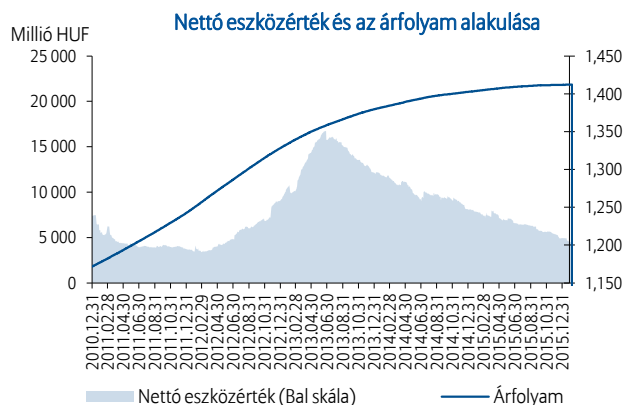
Az elmúlt időszak eseményei

Az év első két hetében a befektetők hangulat kifejezetten negatív volt (gyenge kínai adatok, olajár csökkenés, geopolitikai feszültségek). Ez a hangulat kis mértékben hazánkra is rányomta a bélyegét, bár nemzetközi összehasonlításban elég jól teljesítettek a magyar eszközök, még a hosszabb lejáratokon is. A hónap második felében aztán újabb lendületet vettek az európai piacok, miután az EKB jegybankelnök a monetáris kondíciók felülvizsgálatáról (enyhítéséről) beszélt, illetve miután sor került egy kis olajár korrekcióra. A forint erősödött és 312,42 EUR/HUF-on zárta a hónapot. A várakozásoknak megfelelően az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul, 1,35%-on tartotta az alapkamatot. Az MNB-nek továbbra is az a célja, hogy nem-konvencionális lépésekkel a hosszabb futamidejű kamatokat leszorítsa. Bejelentette, hogy áprilistól végleg kivezeti a kététhes betéti eszközt. A kivezetés már tavaly elkezdődött és év végére 1000 milliárd alá csökkent az állomány. A kiszorított likviditás kb. egy-ötöde át is ment állampapírokba, a maradék pedig nagyrészt visszament a 3 hónapos betétbe. Azért, hogy a három hónapos eszközökből is még valamennyi (az MNB tervei szerint legalább 400 milliárd) átmenjen állampapírokba, az MNB az IRS-ek (hosszabb állampapírok tartásából eredő nagyobb kamatkockázat fedezésére használt eszköz) kínálatát is megnöveli, szintjét vonzóbbá teszi. Az alapkamatot hosszú távon változatlan szinten kívánja tartani. Az elemzők többsége viszont úgy látja, hogy az olajár, az inflációs várakozások, az EKB újabb lazítást ígérő legutóbbi ülése, a japán jegybank által bevezetett negatív kamat, és a Fed lassú kihátrálása a kamatemelés mögött előbb-utóbb kamatcsökkentésre fogja ösztönözni az MNB-t is. A hónap első felében a diszkontkincstárjegy aukciókra jelentős kereslet mutatkozott és az ÁKK a meghirdetettnél nagyobb mennyiségeket fogadott el, ezzel elkezdte feltölteni az év végén leaszott kincstári egységes számlát. A hozamok is süllyedtek, mind a 3 hónapos, mind az éves esetében 1% alá estek vissza. Aztán a hónap második felében a rövid hozamok kissé emelkedtek, a hosszúak viszont tovább csökkentek, így a görbe laposabbá vált. A 3 hónapos benchmark 0,93%-on zárta a hónapot. A következő hónapokban tovább folytatódhat a hozamok csökkenése a görbe rövid- és hosszabb oldalán is. Ezt támogatja az MNB önfinanszírozási programja és a legutóbb bejelentett új intézkedései, az EKB újabb lazítást ígérő bejelentése, valamint a piaci szereplők és elemzők által várt felminősítések is. Alapunk a 3 hónapos betétekkel még mindig magasabb hozammal tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírokkal, ezért alapunkban továbbra is nagyobb a partnerek versenyzetésével lekötött betétek aránya.

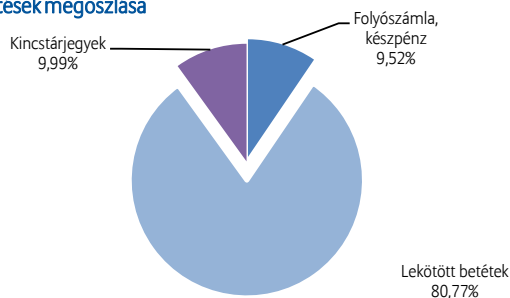
Az alap főbb adatai

2016.01.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4122 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 Nyrt., OTP Bank Nyrt., Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	427 439 931	9,52%
Lekötött betétek	3 627 247 947	80,77%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	448 509 150	9,99%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	4 503 197 028	100,27%
Kötelezettségek	12 184 697	0,27%
Nettó eszközérték	4 491 012 331	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%	0,06%	0,16%	0,60%	4,73%
Benchmark	0,03%	0,15%	0,34%	1,21%	5,37%

* évesített hozam