

Allianz Pénzpiaci Alap

Havi portfóliójelentés | 2011 július



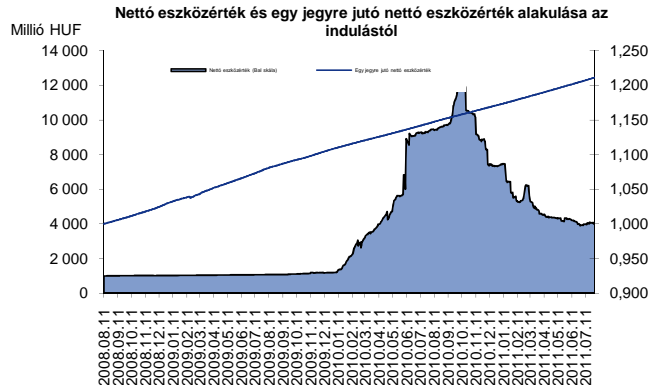
Az Allianz Pénzpiaci Alap bemutatása

A pénzpiaci alap a befektetők részére egy kiszámítható árfolyam-alakulási, 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 megtérülésekkel versenyképes legyen.

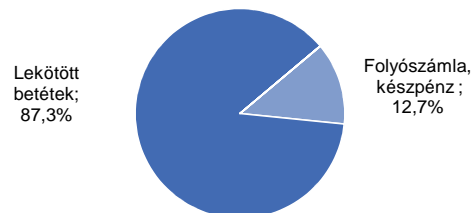
Az alap főbb adatai

2011.07.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2106 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.



Befektetések megoszlása



Az elmúlt hónap legmegrázóbb eseménye (legfőképpen a magyar frankhiteleseknek) a svájci frank rendkívüli erősödése volt. Mind az euróval, mind a forinttal szemben új történelmi csúcstra kapaszkodott. Az euróval szemben a hónap végére 1,12 alá került, míg a forinttal szemben megközelítette a 238-as szintet. A hónap első felében az eurozóna adósságválságával kapcsolatos aggodalmak miatt gyengült a befektetői bizalom. A már egy ideje húzódozó görög helyzet mellett a Moody's bővíti kategóriába minősítette le az ír és a portugál adósságot is, továbbá a befektetők aggódtak, hogy az adósságválság áterjed Olaszországra is. (Itt elsősorban a bankrendszer stabilitása miatt aggódtak a banki stressz tesztek nem megnyugtató eredményei miatt.)

A hónap vége felé kissé enyhült a pánik, miután az EU vezetői megállapodtak a görög adósság finanszírozásáról (megszületett a 159 milliárd eurós mentőcsomag), illetve az EFSF jogkörének bővítéséről. Viszont felerősödtek Amerika adósságával kapcsolatos félelmek. (Az USA elérte adósságplafonját, melynek megemlése nélkül technikailag fizetéképtelenné vált volna, a hitelminősítők pedig lerontották volna AAA-s minősítését.)

Így a forint végül 270,20-on zárta a hónapot az euróval és 236,17-en a svájci frankkal szemben. Felfelé tolódtott hozamgörbénk is. A görbe hosszabb végén 20 pont körüli emelkedést láthattunk, a 15 éves 7,52%-on zárta a hónapot. Rövid hozamaink ezzel szemben szinte változatlanok maradtak, a 3 hónapos benchmark hozam 5 pontos csökkenés után 5,80%-on állt a hónap utolsó munkanapján.

Először tartotta keddi napon kamatdöntő ülését a Monetáris Tanács, és nem változtatott a 6%-os alapkamaton. A döntés indoklása hasonló volt az előző hónapokéhoz, viszont visszakért a szövegbe az a megjegyzés, hogy a jelenlegi kamatszint hosszú ideig történő fenntartása szükséges az inflációs cél eléréséhez. Az indoklásban kiemelték továbbá, hogy az eurozóna adósságválságával kapcsolatos aggodalmak stabilitási kockázatokat okozhatnak pénzügyi rendszerünkben, amit tovább növel a svájci frank erősödése. Ezen kockázatok miatt még nem látnak teret a monetáris enyhítésre. A következő havi kamatdöntést illetően így továbbra is a szinten tartást valószínűsítjük.

Alapunk a három hónapos lejáratú betétlekötésekkel továbbra is kedvezőbb szinteken tudja befektetéseit eszközölni, mint a hasonló futamidejű állampapírok vásárlásával, ezért befektetési politikáján továbbra sem kíván változtatni. (A 3 hónapos BUBOR szintje 6.09%). Így az alapon továbbra is bankbetét és folyószámlapénz szerepel.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	520 883 375	13,00%
Lekötött betétek	3 567 944 805	89,04%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	4 088 828 180	102,04%
Kötelezettségek	81 845 534	2,04%
Nettó eszközérték	4 006 982 646	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól számított
Alap	0,46%	1,46%	2,84%	5,73%	6,66%
Benchmark	0,46%	1,46%	2,91%	5,71%	7,46%

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója – a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.