

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

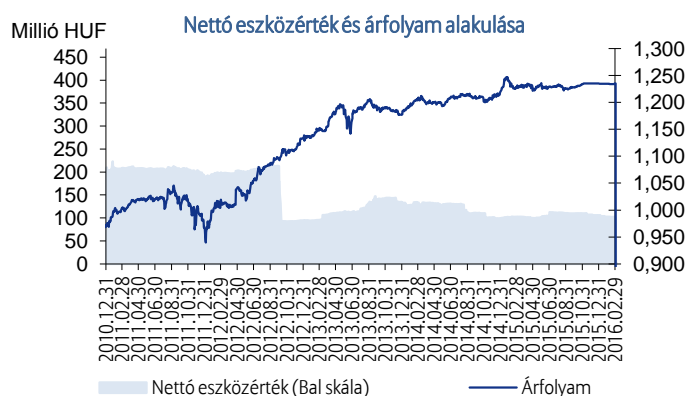
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az Alap az állampapíroknál magasabb hozam elérése érdekében magasabb kockázatu eszközöket és ügyleteket alkalmaz. Az Alapot elsősorban azon ügyfeleknek ajánljuk, akik középtávon a magasabb várható hozamért cserében hajlandóak vállalni az Alap befektetéseinek árfolyam ingadozásából származó magasabb kockázatot, a befektetéseik tervezésekor hosszabb távon gondolkodnak, így befektetési időtávjuk minimum 3 (három) év.

### Az alap főbb adatai

	2016.02.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2338 Ft
ISIN kód	HU0000709142
Alap fajtája	értékpapír alap
Alap típusa	nyilvános, nyílt végű
Az alap indulása	2010. október 1.
Kockázati szint:	magas
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

## Az elmúlt időszak eseményei

Februárban sem volt felhőtlen a részvényiaci hangulat. Bizakodásra ad okot, hogy a hónap első felében összeszedett mínuszok a hó végére jelentősen mérséklődtek. A DAX továbbra is alulteljesítő havi 3,09 és idei 11,61%-os esésével. 2,79%-os havi csökkenéssel a BUX értéke 2,4%-kal került lejjebb az év eleje óta, ezzel a középmezőnyt erősíti a Bloomberg által jelentősebbnek kikiáltott részvényindexek listáján. A kérdés az, hogy a lassan egy éve zajló gyengélkedés átmeneti korrekció, vagy beköszönt a medvepiac és hosszabb távú gyengélkedésre kell berendezkedni. A gazdasági adatok továbbra is inkább az utóbbira utalnak. A kiemelten fontos amerikai részvényindexek viszont eddig nem tudtak 15%-nál többet gyengülni, míg technikai értelemben medvepiacról 20% feletti esés esetén beszélhetünk. Márciusban mindenki az EKB és a FED döntésére valamint kommentárjára fog fókuszálni. Előbbi esetben lazításra, míg utóbbi részéről továbbra is tartásra számítunk. A magyar eszközök kiemelkedően szerepelnek eddig idén. Nemcsak a részvények, de a kötvények és a forint is jól teljesítettek eddig. A hosszú lejáratú állampapírok hozamai már 3-3,5% közötti szintre süllyedek, miközben a forintot is 310 alatt kereskedik az euró ellenében. Mindezekben szerepet játszik a vártnál jobb hiány és adósságadat, de természetesen a Jegybank folyamatos lazító kommunikációja is. Az utóbbi időben több MNB-s vezető is utalt rá, hogy a hosszú lejáratú állampapírok hozamának csökkenéséért a közeljövőben újabb intézkedéseket hoznak. Az IRS tendereken már jelentősen magasabb felárat ad a Jegybank a 10 éves lejáratra, illetve az ÁKK bejelentette, hogy a lakossági állampapírok kimagasló értékesítési számai miatt csökkentik az aukciók során az értékesítés mennyiségét. A meghirdetett mennyiségek nem változnak, de a nem-kompetitív értékesítés megszűnik. Ezen túlmenően számítunk hitelminősítői upgrade-re is a tavasz során. Mindezek arra utalnak, hogy a magyar állampapír felülteljesítő eszközosztály lehet az idei évben. A hónap során 3%-nyi Magyar Telekomot vásároltunk az alapba. A társaságnak sikerült meglepni a piacot a negyedéves eredmény közzétételekor. A hívásvégződtesítési díjak csökkentése miatt eső mobil bevételeket a többi szegmens teljesítménye ellentételezni tudta. A negyedéves adózott eredmény duplázódott 3,4 Mrd forintra, az egész éves EBITDA pedig 3,4%-kal 187,3 Mrd Ft-ra emelkedett miközben a menedzsment stagnálásra számított. Az idei évre vonatkozóan 15 Ft-os osztalékot fizetne a vállalat, ami



A portfólióban 10%-ot meghaladó eszközök kibocsátója a magyar állam

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,05%	-0,11%	0,60%	0,44%	3,95%
Benchmark	0,10%	0,20%	0,32%	1,35%	5,91%

\* évesített hozam