

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

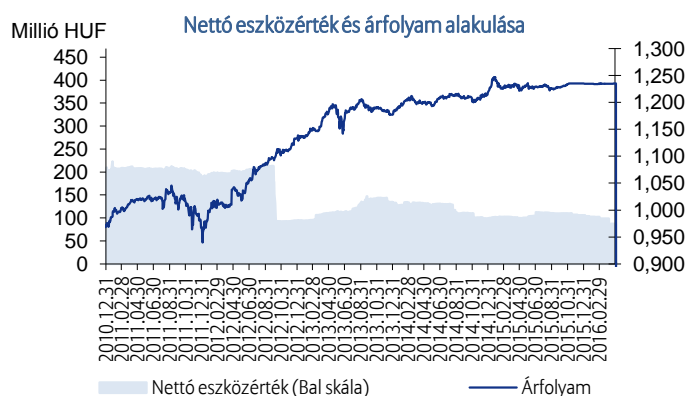
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az Alap az állampapíroknál magasabb hozam elérése érdekében magasabb kockázatú eszközöket és ügyleteket alkalmaz. Az Alapot elsősorban azam üzgyfeleknek 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

	2016.04.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2350 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

Áprilisban tovább folytatták a február közepén megkezdett emelkedésüket a részvénypiacok. A DAX index is emelkedni tudott 0,74%-ot, azonban éves szinten még így is jócskán mínuszban van, összesen 6,55%-ot veszített az értékéből. A BUX index ismét felülteljesítő volt, az idei 12,34%-os szárnyalását az elmúlt hónapban történt 1,59%-os növekedés is segítette. A hónap sztorija az olajár és más energiaforrások további emelkedése volt. Míg a negyedév végén az olaj 40 dollár körül mozgott, addig a hónap végére már 47 dollár magasságában járt. Hasonló jó teljesítményt produkált a gáz és az áram is. Előbbi 13 euróról 15 euróra, utóbbi 22 euróról 25 euróra emelkedett a hónap során. Ezek után már nem meglepő, hogy a hónap nyertesei a nyersanyag kapcsolt részvények voltak, melyek szektortól függően általában 5-15%-ot értékeltődtek fel. A legnagyobb vesztesek a technológiai szektor szereplői voltak, ami nem kis részben az Apple kiábrándító negyedéves számainak tudható be. Az ECB és a FED a maga részéről hozta a vártat. Érdemi lépés nem történt, de dovish kommentek hangzottak el a vezető jegybankároktól, amiket a piacok megnyugvással fogadtak. A BoJ ugyanakkor kiábrándította a befektetőket, hiszen a sokak által várt további monetáris lazítás elmaradt. Erre egy eladási hullám söpört végig a japán piacon, de még az európai és amerikai részvények is gyengültek a hír hallatán. Az MNB újra kamatot vágott, mely már mindössze 1,05%. Ráadásul az MNB alelnöke utalt arra, hogy még 1-2 darab 15 bázispontos kamatcsökkentés jöhet az előttünk álló hónapokban. Az alapkamat így 0,75-0,9% körül állapodhat meg az újabb kamatcsökkentési periódus végeztével. A bankközi kamatok süllyedése ugyanakkor vélhetően nem áll meg, amit a BUBOR piacon bevezetett kötelező árjegyzői rendszer hozhat magával. Az MNB egyúttal azt is bejelentette, hogy felhagynak az IRS tenderekkel, aminek gyors és jelentős hatása volt a hozamgörbe hosszú végére.



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	0,02%	0,05%	0,10%	1,09%	3,85%
Benchmark	0,08%	0,27%	0,34%	1,64%	5,76%

\* évesített hozam