

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

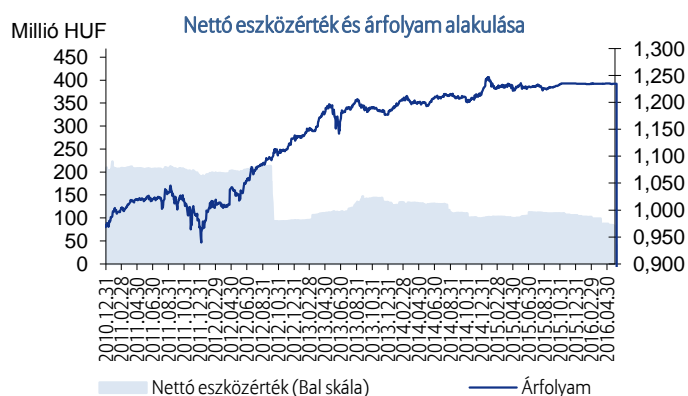
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

Szűk sávban ingadoztak a részvénypiacok májusban, és hosszú idő után először a DAX havi teljesítménye felül tudta múlni a hazai indexét. Előbbi 2,23%-ot emelkedett, ezzel éves teljesítménye -4,47%. A BUX ezzel szemben 1,30%-ot gyengült, ám idén még így is 10,87%-ot erősödött. Az alulteljesítés oka nagyrészt a kiábrándító első negyedéves GDP adatban keresendő. Eszerint negyedéves alapon 0,8%-kal zsugorodott, éves alapon pedig mindössze 0,5%-kal nőtt a hazai gazdaság. Ezt némileg ellensúlyozta, hogy a Fitch újra befektetésre ajánlja a magyar eszközöket. Amennyiben még egy nagy hitelminősítő így tesz, az komoly külföldi intézményi keresletet generálhat a magyar eszközökre. A hónap eleji gyors forint gyengülés mindenesetre ugyanolyan hirtelen erősödésbe csapott át május végére, így az EURHUF újra 312 környékén mozog. Az FOMC hawkish jegyzőkönyvének és a tagok kommentárjainak köszönhetően a dollár újra erősödni kezdett és az amerikai hozamgörbe eleje is jelentős emelkedésen esett át. A kormányzók nyilatkozatai csupán annyi nyitott kérdést hagytak, hogy június vagy július lesz a következő kamatemelés időpontja. Az olaj ára tovább kúszott felfelé és immár hetek óta 50 dollár környékén van, ahonnan az OPEC legutóbbi ülése sem tudta elmozdítani. A döntéshozók ismét nem tudtak megegyezésre jutni a kitermelés korlátozását illetően, ami vélhetően nem kis részben a saudi és iráni ellentétnek tudható be. A június meglehetősen aktív hírfolyamot generál majd. Az ECB nem okozott meglepetést a hónap elején, de a 15-i FED ülés már bőven tartogat izgalmat a korábbi hawkish kommentárokat és a rendkívül gyenge munkaerőpiaci adatokat figyelembe véve. Egy nappal később a Bol is ülésezik, amitől szintén nem kizárt a piacmozgató eseményének bejelentése. A hónap leginkább várt napja azonban kétséget kizáróan a 23-án esedékes, EU tagságról szóló brit népszavazás, melytől a jelenlegi közvélemény kutatások alapján nagyon szoros eredményt várunk. Addig alacsony forgalmú, szűk sávban hektikus kereskedésre számíthatunk.

### Az alap főbb adatai

	2016.05.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2344 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%



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%	0,05%	-0,06%	0,19%	3,78%
Benchmark	0,05%	0,22%	0,42%	0,74%	5,68%

\* évesített hozam