

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 kockázatos 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

	2016.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2310 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

Augusztusban nyugodt volt a kereskedés a részvény piacokon, a nyári szabadságolások miatt alacsony volt az aktivitás. A részvényindexek az idei csúcsok közelében oldalaztak folyamatosan csökkenő volatilitás mellett. A jelentési szezon végének közeledtével az 500 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező amerikai cég bevétele sorozatban hatodik, egy részvényre jutó eredménye pedig ötödik negyedéve romlik és a menedzsment várakozások alapján ez a következő negyedévben sem lesz másképp. Ez némi óvatossággal töltheti el a befektetőket. A DAX index 2,47% a BUX pedig 1,23%-kal tudott emelkedni augusztusban, míg ideai teljesítményük rendre -1,40% és 16,93%. Az augusztusi uborkaszezon után híráramban bővelkedő ősz előtt állunk, melynek középpontjában a jegybankok állnak majd. A FED, az ECB és a Bol is ülészik szeptemberben, valamint az MNB is újabb részletekkel állhat elő a 3 hónapos betét korlátozása kapcsán. A FED kamatemelése ismét tolni látszik, de némi esély még van egy esetleges kamatemelésre, ami a legfrissebb makroadatok tükrében mindenképpen meglepetésként hatna a befektetőkre. Az ECB esetleg tovább növelheti QE programját. A havi vásárlások szinten tartása mellett az időhorizont kitolása a legvalószínűbb kimenetel. A Bol ugyanakkor rejtély. Várható további lazítás, de annak mikéntjéről már megoszlanak a vélemények. Emellett lesz itt amerikai elnökválasztás és egy olasz népszavazás is. Utóbbi egy alkotmánymódosításról szól, mellyel a Renzi kabinet a törvényhozás hatékonyabbá tételét szeretné elérni. Ezzel persze rengeteg politikai érdeket sért, így az ellenzéki pártok az elutasítás mellett kampányolhatnak majd. Korábban Renzi a népszavazás sikerességéhez kapcsolta mandátumát is. Ebből azonban mostanság igyekszik kihátrálni, így közvetlen kormányválságtól reményeink szerint nem kell tartani egy esetleges elutasító szavazást követően. Mindenesetre érdemes lesz fokozott figyelemmel kísérni az eseményt. Az USA elnökválasztásának piacokra gyakorolt hatása elég egyértelmű és jelentős is lehet. Clinton képviseli a jelenlegi felállást, így a zökkenőmentes átmenetet, míg Trump jökorra követ hajtana az állóvízbe, ami vélhetően a kockázatvállalási hajlandóság visszaesését jelentené. A kampány élesedésével és a választás közeledtével a piaci volatilitás is emelkedhet majd.

Az alap összetétele

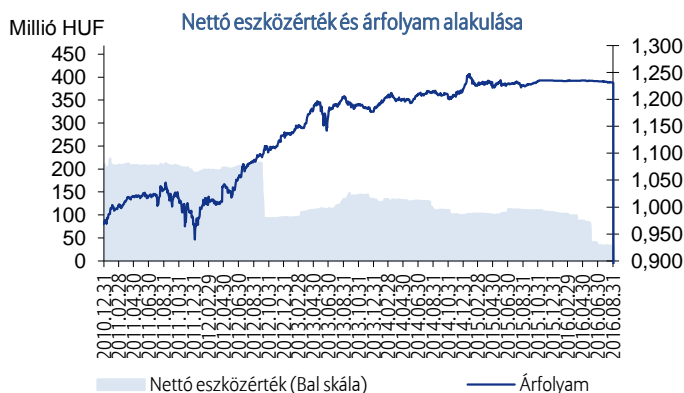
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	5 742 543	18,00%
Részvények	649 500	2,04%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 564 895	80,15%
Befektetett eszközök összesen	31 956 938	100,19%
Kötelezettségek	60 525	0,19%
Nettó eszközérték	31 896 413	100,00%

Az alapon kizárólag magyar és forintban kibocsátott eszközök szerepelnek

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,15%	-0,28%	-0,23%	0,37%	3,57%
Benchmark	0,08%	0,42%	0,64%	0,96%	5,51%

* évesített hozam



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók:
FHB Jelzálogbank Nyrt., Magyar Állam

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 kondíciók 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.