

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

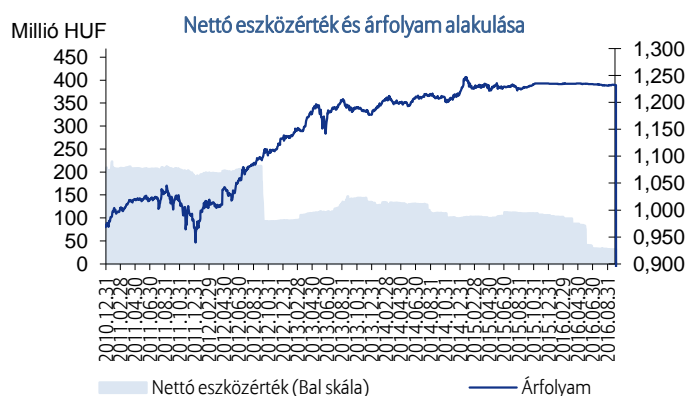
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

A „szeptember-hatás” idén is érvényesült a tőkepiacokon, nem örülhettek túlzottan a befektetők. Annak ellenére sem, hogy a várva-várt jegybanki nyilatkozatok (FED, EKB, BOJ) alapján a piacok továbbra is élvezhetik a laza monetáris politika előnyeit. Hazánkban az sem tudott érdemben javítani a hangulaton, hogy a Fitch Ratings után az S&P hitelminősítő is befektetésre ajánlott kategóriára emelte a magyar államadós-besorolást, ami komolyabb keresletet indukálhat a magyar eszközökre a konzervatívabb befektetési politikával rendelkező külföldi intézmények részéről. Ez tovább erősítheti a forintot, ill. csökkentheti kockázati felárainkat. A felmínősítés utáni napokban meg is indult a forint erősödése, valamint a hozamok és a CDS felár csökkenése. A hónap második felében a forintot kissé gyengítette, a hozamokat – elsősorban a rövidebbeket – viszont tovább csökkentette az MNB régebb óta várt bejelentése a 3 hónapos betéti instrumentum korlátozásáról. 900 milliárd forintban határozta meg az idei negyedévben a három hónapos betétben elhelyezhető banki likviditás mennyiségét a Monetáris Tanács. A bankok jelenleg 1629 milliárd forintot tartanak a 3 hónapos betéti eszközben. A 900 milliárd forintos mennyiségi korlát így kb. 200-400 milliárd forint kiszorítását jelenti az eszközökből. A jegybank azt várja, hogy a felszabaduló likviditást a bankok bankközi kamaton (BUBOR) fogják kihelyezni, illetve állampapírba fektetik, vagy a reálgazdaságba fogják kihelyezni valamilyen hitel formájában. Szeptember végén a Deutsche Bank körül gyűlő fellegek elrontották a piaci hangulatot. A német befektetési bankkal 14 milliárd dollár büntetést fizetett az amerikai igazságügyi minisztérium jelzálog-fedezett értékpapírok szabálytalan forgalmazása miatt. Mivel a bank egyébként is komoly problémákkal küzd, ismét a kockázatkerülés került előtérbe. A DAX végül 0,77%-ot, a BUX pedig 1,09%-ot esett szeptemberben, ezzel idei teljesítményük rendre -2,16% és 15,65%. A korábbi jelentésekben már taglalt potenciális politikai kockázatok közelednek. Novemberben új amerikai elnököt választanak, míg az új olasz alkotmány sorsáról december elején tartanak népszavazást. Novemberben tartja következő ülését az OPEC, ahol egy kisebb mértékű kitermelés csökkentésről dönthetnek majd. Az elvi elhatározás megvan, most már „csak” azt kell eldönteni, hogy ki, mekkora termelés visszavágást vállaljon. Mindegyik esemény jelentős befolyással bírhat a tőkepiacok mozgására, így kiemelt figyelmet szentelünk nekik az ősz folyamán.

## Az alap főbb adatai

	2016.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2322 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 kibocsátók:  
FHB Jelzálogbank Nyrt., Magyar Állam

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	5 589 859	17,68%
Részvények	675 000	2,13%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 603 680	80,97%
Befektetett eszközök összesen	31 868 539	100,79%
Kötelezettségek	248 288	0,79%
Nettó eszközérték	31 620 251	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	0,10%	-0,12%	-0,20%	0,34%	3,54%
Benchmark	0,04%	0,36%	0,60%	0,76%	5,44%

\* évesített hozam

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.

Allianz