

Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

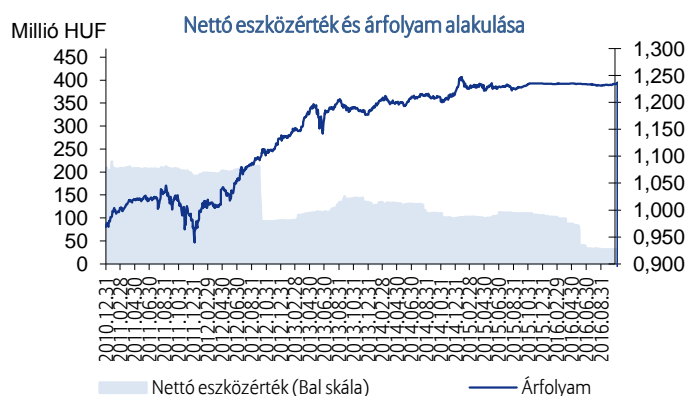
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az 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

Az elmúlt hónapban a pénzpiacokat kisebb sokkok érték, de egyiknek sem volt tartós és jelentős negatív hatása forintra és hozamokra. Ilyen volt a Deutsche Bank büntetésével kapcsolatos hírek, a Fed kamatemelési aggodalmak, az EKB szigorítás körüli pletykák (havi eszközvásárlások méretének esetleges fokozatos csökkentése), vagy éppen az olajár és a Brexit félelmek. Viszonylag nyugalmas volt az október a részvénypiacokon is. Meglepte a pénzpiacot az MNB. Bár az alapkamaton, illetve az egynapos betéti kamaton nem változtatott, az továbbra is 0,90% és -0,05% maradt, azonban az egynapos hitelkamat 10bp-tal 1,05%-ra csökkent. (Így a bankok olcsóbban juthatnak forintforráshoz.) Továbbá 2016. december 1-ei hatállyal, a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette. A lépés következtében további 170 milliárd forinttal bővül a bankrendszer szabad likviditása. A forintlikviditást az MNB a múlt hónapban más eszközökkel is igyekezett „finomhangolni”. Egy hónapos EURHUF swap tendereket tartott, melyek során a piaci szinteknél kedvezőbben juttatott 400 milliárd forint likviditást a pénzpiacra, ami további hozamsökkenést okozott a rövid oldalon. Ezen intézkedések hatására mind a bankközi piacon, mind az állampapír-piacon további lefelé irányuló nyomás várható a hozamszintekben. A viszonylag nyugodt október után borítékolhatjuk, hogy az év hátralévő részében fokozódnak az izgalmak. Olyan események irányítják majd a kereskedést, mint az amerikai elnökválasztás (nov.8.), a bécsi OPEC találkozó (nov.30.) és a piaci szereplők szerint már magasabb, mint 70%-os valószínűséggel várható decemberi FED kamatemelés. Európában pedig az olasz referendum és az EKB kötvényvásárlási programjának sorsáról szóló információk borzolhatják a kedélyeket. Itthon kiemelten fontos a november 4-i Moody's döntés, bár hatását tompítja, hogy már jelenleg is a háromból kettő nagy hitelminősítő befektetésre ajánlja a hazai eszközöket, ami a legtöbb külföldi intézmény esetében már zöld lámpát jelent.

Az alap főbb adatai

	2016.10.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2342 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	5 653 760	17,85%
Részvények	1 093 500	3,45%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 590 875	80,80%
Befektetett eszközök összesen	32 338 135	102,10%
Kötelezettségek	665 421	2,10%
Nettó eszközérték	31 672 714	100,00%

Az alapban kizárólag magyar és forintban kibocsátott eszközök szerepelnek

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,16%	0,11%	-0,06%	0,03%	3,52%
Benchmark	0,11%	0,23%	0,63%	0,97%	5,39%

* évesített hozam