

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

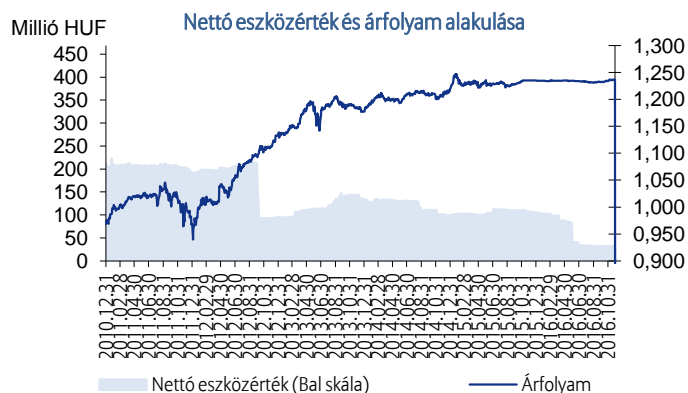
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

	2016.11.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2368 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

Jól indult a november, hiszen a Moody's felminősítésével immár mindhárom nagy hitelminősítőnél befektetésre ajánlott kategóriába kerültünk. A részvény és kötvénypiac is új csúcspokra tört, majd jött az amerikai elnökválasztás és minden a feje tetejére állt. A temperamentuma és politikai tapasztalatlansága miatt kétségekkel fogadott Trump győzelme után a piac heves reakciókkal reagált. A leendő elnök gazdaságpolitikája egy rendkívül laza fiskális politikára épül. (infrastrukturális beruházások, jelentős személyi- és társasági adócsökkentés, ami növekvő GDP-t és inflációt jelent) Kérdés, hogy egy növekedési ciklus késői stádiumában érdemes-e így befűteni a gazdaságnak? Szerintük nem. Ebből lehet 1-3 év átlag feletti növekedés, utána viszont nő az esélye egy hard-landing-nek. Ekkora fiskális stimulus inkább a recessziós időszak beköszöntével lenne jó döntés. Ezek után a reakció heves kötvényeladásokban és részvény vételekben öltött testet. Az USA 10 éves állampapírja 1,8%-ról immár 2,4%-ig emelkedett, miközben az S&P500 2100 ponttól 2200 pontig erősödött. A november végi OPEC ülésen ráadásul a tanács hozta a beígért kvótacsökkentést, így a 45 dollárról 52 dollárra ugró fekete arany további nyomást hoz majd az inflációban. Az amerikai események hatásai természetesen végiggyűrűztek az egész világon. Így a leghosszabb magyar állampapír (2031/A) hozama 3,2%-ról egészen 3,9%-ig emelkedett, ami a hozamgörbe jelentős meredekségét hozta magával, hiszen a görbe eleje jóval kisebb mértékben reagált. A 3 éves benchmark emelkedett ugyan 15 bázispontot, de már a választások előtti szintre süllyedt vissza, míg az 5 éves benchmark 30 bázisponttal van november 7-i szintje felett. Az idei évben még számos fontos esemény áll előttünk. Decemberben olasz népszavazás az alkotmánymódosításról, ECB és FED ülés. Ezek mindegyike jelentős piacbefolyásoló tényező lehet, melyek akár jelentősebb hatással is lehetnek az idei évi hozamainkra. Fokozottan igaz ez a decemberi, jellemzően alacsonyabb forgalom miatt, hiszen így minden hír a valós gazdasági hatásánál nagyobb kilengést okozhat a piacokon.



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

### Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	5 237 899	16,50%
Részvények	1 124 000	3,54%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 666 930	80,87%
Befektetett eszközök összesen	32 028 829	100,92%
Kötelezettségek	291 162	0,92%
Nettó eszközérték	31 737 667	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	0,21%	0,47%	0,19%	0,13%	3,50%
Benchmark	0,06%	0,22%	0,64%	1,06%	5,32%

\* 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 kondíciós 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