

Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

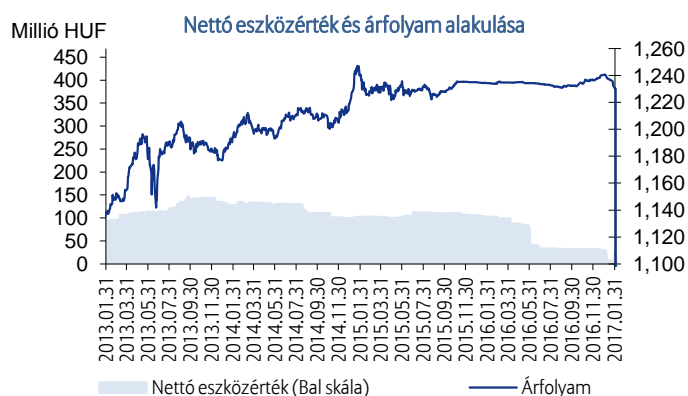
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

	2017.01.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2304 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

Jellemzően erősödéssel zártak januárban a főbb tőzszeindexek. A DAX 0,5%, a BUX index pedig 1,5%-ot emelkedett. A hónap utolsó napjaiban nőtt az eladói nyomás, miután Trump beiktatását követően a pozitívumok helyett (adócsökkentés, infrastrukturális beruházások) inkább a negatívumokra (kereskedelmi és migrációs korlátozások) kezdtek fókuszálni a befektetők. Az Obamacare visszavonása és a bevándorlásról szóló rendelet körüli kavargás pedig jelentősen megosztotta az amerikai politikusokat, ami felveti a kérdést, hogyan fogadják majd az ennél sokkal nagyobb kaliberű változásokat jelentő további intézkedéseket. Angliában Theresa May nyilatkozatai és a hard-brexít okozott némi volatilitást, miközben az európai inflációs várakozások felfelé mozdultak. Ezek az események emelkedő hozamokat eredményeztek a core piacokon, melyek hatása meglátszott a mi hosszú hozamainkon is. (A 10 éves kötvény 31 pontos emelkedéssel 3,47%-on zárta a hónapot.) A hónap során az EM devizák jelentősen gyengültek, különösen a török líra. A hazai deviza azonban jól tartotta magát (szinte a decemberi záróval egyezően, 311 EUR/HUF-on zárta a januárt), rövid hozamaink pedig tovább csökkentek (a 3 hónapos egészen 0,06%-ig). A részvénypiaci jövőt illetően úgy gondoljuk, hogy Trump programjából eddig csak a pozitív részletekre fókuszáltak a befektetők, míg az új elnök jelentette megnövekedett kockázatok beárzása nem történt meg. Az elmúlt hetek tapasztalatai alapján előbb-utóbb ennek is meg kell történnie, így az amerikai részvénypiacban nem látunk jó kockázat/hozam potenciált. Európában sokkal olcsóbb a részvénypiac, de itt a brexit hatályba léptetése, valamint két rendkívül fontos közelgő parlamenti választás (francia, német) készíti alapos megfontolásra a tőkepiac szereplőit. Mindezek mellett Ázsiában sem túl biztató a jövő, miután Kínából visszatartatlanul áramlik ki a tőke. A devizatartalék a 4 ezer milliárd dollárról az utóbbi másfél évben 3 ezer milliárd dollárra apadt, és egyelőre nem látszik mitől is állna le ez a folyamat.



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók:
Magyar Állam

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	1 156 582	16,56%
Részvények	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5 998 650	85,91%
Befektetett eszközök összesen	7 155 232	102,47%
Kötelezettségek	172 523	2,47%
Nettó eszközérték	6 982 709	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	-0,81%	-0,31%	-0,20%	-0,32%	3,32%
Benchmark	-0,01%	0,28%	0,51%	1,18%	5,21%

* 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