

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

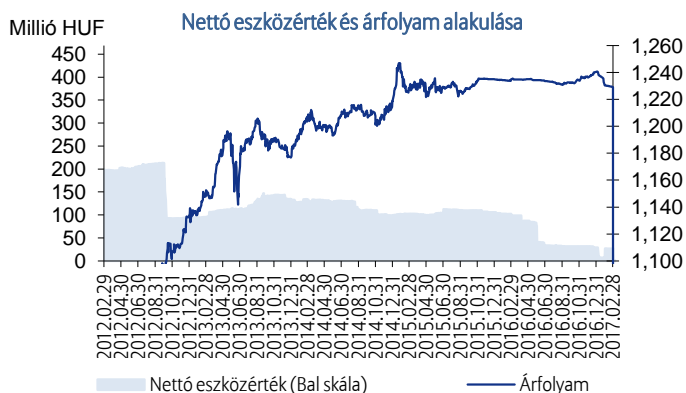
Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az Alap az állampapíroknál magasabb hozam elérése érdekében magasabb kockázatú eszközöket és ügyleteket alkalmaz. Az Alapot elsősorban azon ügyfeleknek ajánljuk, akik középtávon 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

Februárban is Trump diktálta az iramot a tengerentúlon, az intézkedések részleteire azonban továbbra is várunk kell. Vélhetőleg az infrastrukturális beruházási program jövőre, az adóreformok pedig nyárra csúsznak és az Obamacare átalakítása is döcögösen megy. A vállalati eredmények erősek, az S&P 500 vállalatai közül eddig 486 jelentett és ebből 343 pozitív meglepetést tudott okozni profit soron. Európában az egyre javuló gazdasági adatokat a választások körüli bizonytalanságok árnyékolják be. Hazánkban a hónap végén némi esést láthattunk a BUX-ban. A havi 1,29%-os eséstől még azért nem érdemes megijedni főleg, hogy idén összességében 0,18%-ot tudott drágulni az index. A DAX havi 2,59%-os emelkedésével idei teljesítményét 3,08%-ra hízalta. A kötvénypiacunkat is inkább a nemzetközi hangulat által vezérelt kereskedés jellemezte, míg pénzügyi piacunkat és a rövid hozamokat továbbra is az MNB intézkedései. A görbe hosszabb végén a nemzetközi folyamatokkal együtt jellemzően inkább emelkedtek a hozamok, bár a hónap végére jött egy kis korrekció. Fokozódott ugyanis az aggodalom a közelgő francia elnökválasztás miatt, miután Marine Le Pen bejelentette, hogy győzelme esetén kivezetné Franciaországot az euró-övezetből. Itthon tovább csökkent a 3 hónapos betéti instrumentum volumene (az első negyedév végére 750 milliárdra korlátozta az MNB), folytatódak a deviza swap tenderek, és az ÁKK csökkentett mennyiségű (20 milliárdos) dkj aukciókat tartott. Így rövid hozamaink tovább csökkentek. A 3 hónapos végül 0,09%-on, a 10 éves 6 pontos csökkenéssel 3,41%-on zárta a hónapot. A várakozásoknak megfelelően az MNB Monetáris Tanácsa 0,90%-on hagyta az alapkamatot, valamint változatlanul hagyta az egynapos betéti és hitelkamatlábakat is. A jegyzőkönyvből megtudhattuk, hogy az inflációs várakozások továbbra is pozitívak, és a jelenlegi becslések szerint szintje 2018 első felében éri majd el a jegybanki célt. Az infláció mellett a gazdaság állapotáról is pozitívan nyilatkoztak, amit az érkező makrogazdasági adatok is alátámasztottak. Februárban sor került a magyar államadósság S&P általi felülvizsgálatára is, a hitelminősítő azonban nem változtatott sem a besoroláson, sem a kilátáson.

## Az alap főbb adatai

	2017.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2291 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:  
Magyar Állam, FHB Bank Zrt.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	7 036 181	26,42%
Résztvények	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19 796 172	74,32%
Befektetett eszközök összesen	26 832 353	100,74%
Kötelezettségek	197 624	0,74%
Nettó eszközérték	26 634 729	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	-0,11%	-0,62%	-0,15%	-0,38%	3,27%
Benchmark	0,03%	0,25%	0,47%	1,11%	5,15%

\* 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.