

Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

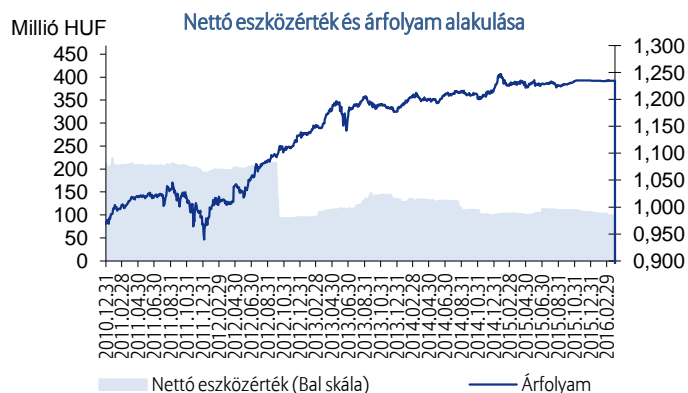
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

Rendkívül pozitív hangulatban indult a tavaszi kereskedés a részvénypiacokon. A BUX 13,39%-os rallyn van túl márciusban, ideai teljesítménye ezzel bőven a pozitív tartományba került (+10,58%). A DAX 4,95%-os emelkedésével még mindig csak szépíteni tudott, év eleje óta 7,24%-ot gyengült. A kiváló teljesítmény főleg az EKB (alapkamat csökkentés, egynapos betét büntetőkamatának növelése, eszközvásárlási program bővítése) és az MNB (alapkamat csökkentés, kamatfolyosó aszimmetrikus szűkítése) monetáris politikájában bekövetkezett további lazításnak, valamint Janet Yellen későbbi kamatemelésekkel kapcsolatos óvatos nyilatkozatának köszönhető. A magyar piacot a CECE index számítási szabályainak változása következtében bekövetkezett átsúlyozások és Csányi Sándor szingapúri alapjának OTP és MOL részvényvásárlásai is repítették. Március hónapban a forint a 309 – 312 EUR/HUF sávban mozgott. Nagyobb árfolyammozgást például az EKB kamatdöntési napján láthattunk, amikor az EKB az alapkamat 0%-ra vágása mellett a betéti kamat 10 bázispontos, -0,4%-ra történő csökkentéséről döntött. A piacokat meglepte, hogy az EKB csökkentett és hogy további lazító intézkedéseket is hozott. Időben és összegben is kiterjesztették a kötvényvásárlási programot, a havi 60 milliárd eurós keretet 80 milliárdosra emelték. A döntés utáni sajtótájékoztatón viszont meglepő módon az EKB elnök bejelentette a kamatcsökkentések végét. A hazai állampapírpiacra eltérő hozammozgásokat láthattunk. A görbe hosszú vége jelentősen csökkent. A 10 éves benchmark hozam 3,27%-ról 2,94%-ig. A hozamcsökkenést támogatták, hogy továbbra is jelentősek a lakossági állampapír-vásárlások és az önfinanszírozási program következtében a bankok állampapír-vásárlásai. A dkj hozamok viszont enyhe emelkedést mutattak. A 3 hónapos benchmark hozam 0,94%-ról 1,0%-ra emelkedett. A forintra és a hozamainkra nem volt jelentősebb negatív hatása annak, hogy a várva várt Moody's bejelentés elmaradt március 4-én. Ezután a várakozásnak megfelelően március 19-én az S&P is csak megerősítette a BB+ minősítésünket és a stabil kilátáson sem változtatott. Legközelebb májusban a Fitch, majd júliusban a Moody's fog felülvizsgálni minket.

Az alap főbb adatai

	2016.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2347 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 eszközök kibocsátója a magyar állam

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,07%	-0,02%	0,55%	0,38%	3,90%
Benchmark	0,08%	0,21%	0,16%	1,13%	5,83%

* évesített hozam