

Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

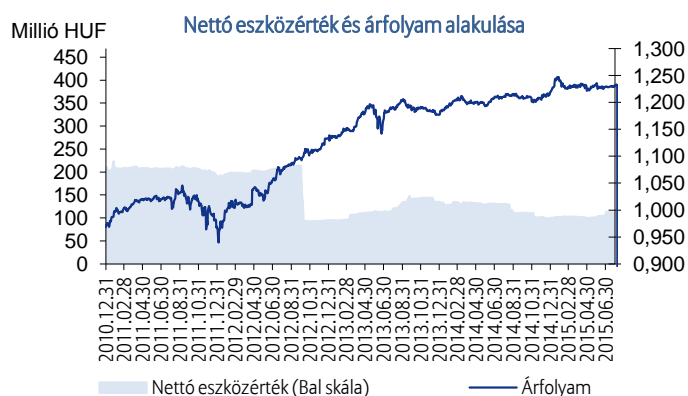
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

	2015.07.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2319 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

Turbulens júliust tudhatunk magunk mögött a világ tőkepiacain. A görögtűz eloltásával átmenetileg megnyugodtak a kedélyek, ám ezt követően az addig csak másodvonalbeli hírként kezelt kínai tőzsdei korrekció került előtérbe, illetve a kínai gazdaság lassulásától való félelem. A nyersanyagpiacok jelentősen estek, ráadásul az iráni atom megállapodással a nyersolaj ára ismét meredek csökkenésbe kezdett és 50 dollár alá került. A réz ára májusi eleji csúcsáról 20%-ot veszített értékéből, de az alumínium is hasonló csökkenésen esett át. Az arany ára utoljára 2010 elején járt ilyen alacsony szinten; unciánként már 1100 dollárnál is kevesebbet adnak érte. A nyersanyagárak esésének következtében természetesen jelentősen veszítettek értékükből a feltörekvő piaci részvények, mégpedig átlagosan mintegy 15%-ot a tavaszi csúcsokhoz képest. Ezen belül a mi régióink viszonylag jól teljesít, elsősorban az indexek alacsony nyersanyagkitettsége miatt. A CETOP20 index 10%-kal jár csak az ideai csúcs alatt, de ebben is jórészt a lengyel belpolitikai bizonytalanság a fő mozgató tényező. A kormányzó Civil Platform (PO) ugyanis tavasszal meglepetésére elveszítette az elnökválasztást és a közvélemény kutatások alapján az őszi parlamenti választások során is legyőzi majd a radikálisabb irányvonalat képviselő Jog és Igazságosság (PiS) párt. Utóbbi ugyanakkor meghirdette várható programját, amiben a „magyar-modellhez” hasonló intézkedéseket irányozott elő. Vagyis jön a bankadó, a CHF hitelek forintosítása valamint a kiskereskedelmi adó. A bankrészvények nagy súlya miatt a lengyel WIG20 index 14%-ot zuhant a hírek hallatán. Határainkon belül stabil, „görög válság álló” hozamkörnyezetről (ez nem kis részt az MNB által nyújtott IRS-nek köszönhető), és végre vállalati szinten is javuló fundamentumokról számolhatunk be. A MOL, a Richter és a Magyar Telekom is negyedévről negyedévre jobb számokat tesz közzé, így további emelkedésükre számíthatunk. Az OTP itthon és Bulgáriában jelentős javulásokat ér el, de az orosz és az ukrán leánycégek idén még túl nagy béklyót jelentenek a bankpapírnak, így ennek piacán nem várunk áttörést. Az elkövetkező hónapok egyik legizgalmasabb eseménye, az amerikai kamatemelés lesz. Az már ugyan nem kérdés, hogy egy vagy esetleg kettő apró kamatemelés lesz, sokkal inkább a kamatpálya közép/hosszú távú alakulása körüli bizonytalanság mozgathatja meg a befektetők fantáziáját és döntéseit.



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	0,23%	0,83%	-0,69%	1,79%	4,41%
Benchmark	0,00%	0,83%	0,00%	3,01%	6,51%

* évesített hozam