

# 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

	2015.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2265 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%

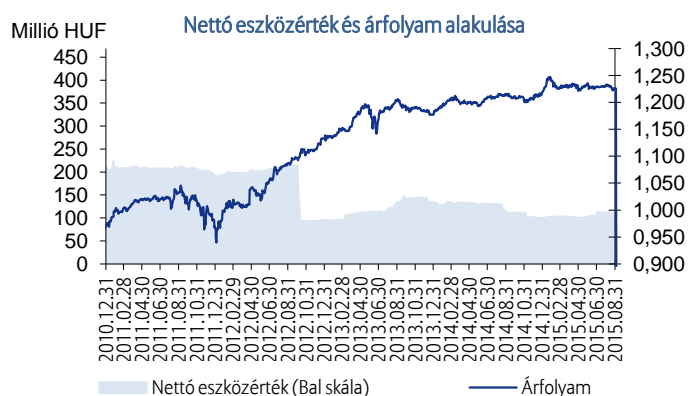
## Az elmúlt időszak eseményei

A FED kamatemelési várakozásoknak, a kínai tőzsdei pániknak és gyenge gazdasági adatoknak, valamint a kínai és globális növekedéssel kapcsolatos aggodalmak következtében lejtőre került nyersanyagáraknak köszönhetően nagyon gyengére sikerült az augusztus a világ tőzsdéin. A DAX index 9,28%-ot veszített értékéből, idei teljesítményét (4,63%) tovább erodálva. A BUX index 5,28%-ot esett, éves teljesítménye ezzel 28,63%. A kínai döntéshozók beavatkoztak a gazdaság és a pénzügyi piacok stabilizálása érdekében, leértékelték a jüant, csökkentették az alapkamatot és a bankok részére előírt kötelező tartalékrátát. Mindez azonban kevés volt az árfolyamváltozások irányának megfordításához. A legnagyobb pánik az augusztus 20-i hosszú hétvégén zajlott le, melyet a hazai részvénytőzsde „átaludt”. Az uborkaszezonra egyáltalán nem emlékeztető hírfolyam egészen magas volatilitást hozott a hazai állampapírpiacra is. Ha csak a hó/hó adatokat nézzük, azt láthatjuk, hogy a hozamgörbe meredeksége (a rövid és hosszabb lejáratok közötti hozameltérés) emelkedett. Az éves DKJ hozama újabb 18 bázispontot csökkent, míg a 10 éves benchmark kötvény hozamának jegyzése csak 6 bázisponttal mérséklődött. A trend összhangban van a nemzetközi folyamatokkal, mivel jelenleg az USA kötvénypiacán a FED kamatemelésre vonatkozó várakozások miatt teljesen hasonló mozgásokat figyelhetünk meg. Szeptember során a fókusz ismét a jegybankokra szegeződik, hiszen újabb FED ülés lesz, melytől a többség nem vár kamatemelést, de a szakértők megosztottak a kérdésben, hiszen minden harmadik elemző úgy gondolja, most jött el az idő a szigorításra. Augusztus során csökkentettük a részvénytőzsdei kitettségünket. A hónap végén eladtuk a MOL és Magyar Telekom részesedéseket is, így az alap részvénykitettsége 4% körüli szintre süllyedt. A jelentősebb pozíciók közül már csak 1 maradt, a Richter, melyet a cariprazinról várhatóan szeptemberben érkező pozitív hír miatt tartottunk meg a portfólióban.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,44%	-0,45%	-0,15%	0,91%	4,24%
Benchmark	0,00%	-0,12%	0,70%	2,43%	6,39%

\* évesített hozam



A portfólióban 10%-ot meghaladó eszközök kibocsátója a magyar állam

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 mindenkori 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.