

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

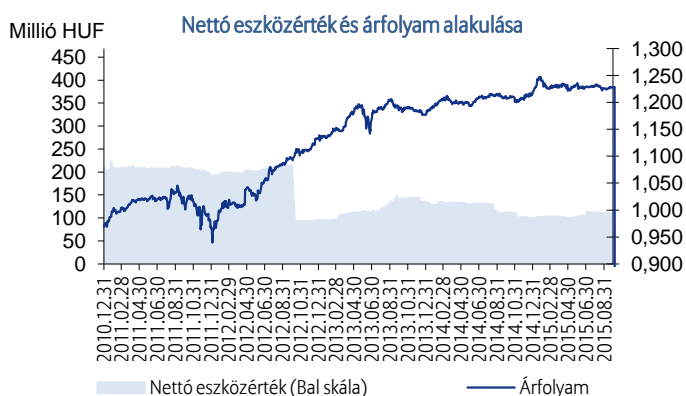
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

	2015.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2280 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 szeptember nem a jókedvről szólt a tőkepiacokon. A görög huzavonát és a Kínával kapcsolatos aggodalmakat követően a Volkswagen konszern körül kirobbant botrány borzolta tovább a kedélyeket. Ez meglátszott a DAX index teljesítményén (-5,84%) is, mely mostanra teljesen leírta idei nyereségét és 1,48%-os mínuszba került. A BUX index havi szinten 2,35%-ot esett, idén azonban még mindig 25,61%-os teljesítménnyel büszkélkedhet. A hónap során tovább nőtt a magyar hozamgörbe meredeksége: a jegybank intézkedéssorozatának köszönhetően folytatódott a beáramlás a diszkont kincstárjegyekbe és a rövidebb lejáratú állampapírokba, ami lejjebb nyomta a 2 év alatti jegyzéseket. Az éven belüli lejáratok átlagosan 30 ponttal kerültek lejjebb, a 3 éves 50 pontot erősödött, míg a leghosszabb benchmark hozama 13 ponttal került lejjebb a vizsgált időszakban. Meglátásunk szerint a világszerte folyó folyamatok továbbra is garantálják az alacsony kamatkörnyezetet. A vegyes amerikai munkaerő-piaci adatok miatt későbbre tolódik a FED kamatemelése, a piaci várakozások egyre finomodnak – vélhetően lassú és fokozatos kiigazításról lehet csak szó – a kínai gazdaság problémái és a nyersanyagárak összeomlása globális lassulást és deflációt eredményezhet. Az Európai Unió kilátásai ilyen környezetben még borúsabbak: nemcsak az egyik fő kereskedelmi partnerük (Kína) gazdasága van bajban, de az általánosan magas munkanélküliség és a növekvő deflációs veszély mellett a Volkswagen botrány hatásai is rontják a növekedési kilátásokat. Ennek következtében valószínűsíthető, hogy az Európai Központi bank még idén változtat mennyiségi könnyítési programján, ami a periféria országok és így hazánk értékpapírpiacán is újabb vételi hullámot indíthat el. A két ellentétes hatás (kínai és ezáltal globális lassulás, valamint a laza monetáris politika) eredőjeként a negyedik negyedévben magas volatilitásra lehet számítani. A piacok irányát a kínai GDP visszaesésének mértéke fogja meghatározni. Soft landing esetén egy vártnál alacsonyabb USA kamatpálya és egy megemelt ECB QE program képes lesz ellensúlyozni az átmeneti ijedtséget, míg a hard landing bekövetkezése komolyabb korrekciót idézhet elő.



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	0,12%	-0,09%	-0,16%	1,55%	4,19%
Benchmark	0,00%	0,00%	0,41%	2,79%	6,28%

\* évesített hozam