

Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

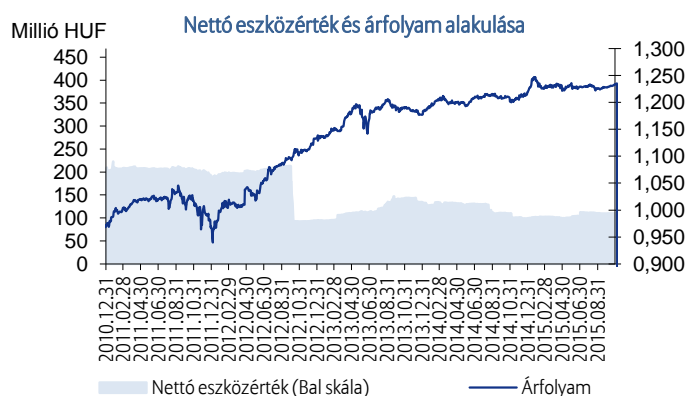
Az Alap neve korábban Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja volt, a jelenlegi neve Allianz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, amely utal az Alap új befektetési politikájára. Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az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

	2015.10.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2338 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

Októberben megérkezett a várva-várt fellélegzés a tőkepiacokra. A kedvező hangulatot az EKB további monetáris lazítás irányába tett utalásai, valamint a kínai kamatvágás tovább erősítették. A Fed októberben – a várakozásoknak megfelelően – nem nyúlt a kamatszínthez, de továbbra is nyitva hagyta a decemberi emelés lehetőségét. Mivel a befektetők döntő többsége már csak 2016-ban várt kamatemelést, ezért a dollár ismét jelentős mértékben erősödött. Újra 50-50% körüli a decemberi kamatemelés esélye. Az EKB további monetáris lazítására tett egyértelmű utalásai nyomán a DAX 12,32%-ot tudott erősödni, ezzel ideai teljesítménye 10,65%-kal ismét a pozitív tartományba került. A BUX index havi bázison 3,18%-kal, míg éves szinten 29,6%-kal tudott emelkedni, utóbbival továbbra is a világ élvonalába tartozik. Javában tart a negyedéves gyorsjelentési szezon, a 30 DAX komponensből eddig 14 tette közzé negyedéves számaikat. Ezek vegyesre sikerültek árbevétel szinten 5, míg eredmény szinten 6 cég tudott pozitív meglepetéssel szolgálni. A BÉT-en november 3-tól pörögnek fel az események, a Zwack nyitja a sort. Novemberben mond ítéletet Magyarországról a Moody's és a Fitch is. Mindkét hitelminősítőnél eggyel vagyunk csak a befektetési kategória alatt, ráadásul a Fitch-nél már pozitív kilátással, így esetében reális az esély a felminősítésre. Ha ezúttal el is maradnának a felminősítések, 2016-ban már várhatóan nem halaszthatják tovább lépésüket hitelminősítők. Továbbra is jól teljesített a Richter, melyben még a gyorsjelentés előtt teljes mértékben leépítettük a long pozíciót. Konzervatív hozzáállásunk a rubel nagymértékű gyengülésének köszönhető, mely minden bizonnyal érezheti majd hatását az eredményben. Kérdés persze, hogy a többi földrajzi reláció mennyire lesz majd képes ellensúlyozni a gyengélkedő orosz piacot. Számottevő kitettséget vállaltunk ugyanakkor OTP-ből a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő részvény értékesítése során. Az aukció napját megelőző záróárhoz képest 6,5%-os diszkonttal sikerült OTP részvényeket vásárolni, melyeket várhatóan rövid időn belül értékesíteni is fogunk.



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	0,47%	0,15%	0,99%	2,71%	4,22%
Benchmark	0,00%	0,00%	0,83%	3,43%	6,18%

* évesített hozam