

Allianz Abszolút Hozamú Alap

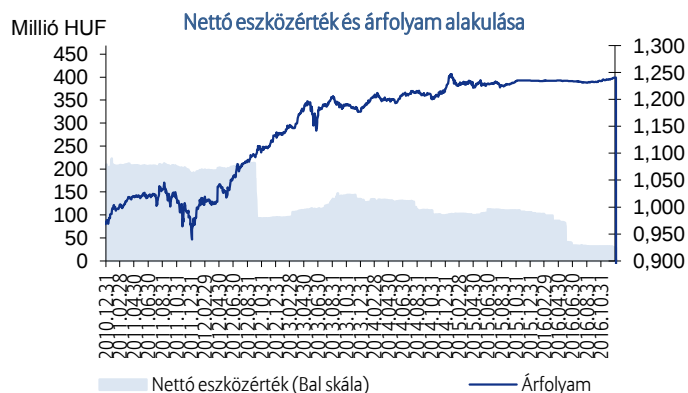
Allianz Alapkezelő Zrt.

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 kockázatos 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

	2016.12.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2404 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	gáz



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók:
FHB Jelzálogbank Nyrt., Magyar Állam

Az elmúlt időszak eseményei

Kirobbanó formában zárták az évet a részvénytőzsdék. A DAX index 7,9, a BUX 6,63%-ot rallyzott az utolsó hónapban, ezzel idei teljesítményük rendre 6,87 és 33,79%. Itthon elsősorban a MOL repítette az indexet, miután a horvát kormány bejelentette, hogy visszavásárolja a MOL INA részesedését, hiszen a döntőbírósi eljárásban alulmaradt a magyar olajcéggel szemben. Az évek óta húzóódó rossz házasság tehát most már talán véget érhet. Jól szerepelt az OTP is, miután a pletykák szerint a National Bank of Greece bolgár leánybankjával szemezget a bankcsoport, miközben a Societé Générale horvát leánybankját már meg is vásárolta, részesedését ezzel 10% fölé növelve a horvát piacon. Mindkét akvizíció a stratégiába pontosan illeszkedő lépés lenne. Ami a jegybankokat illeti, a FED a hónap során a várakozásoknak megfelelően emelte alapkamatát, míg az ECB – kisebb meglepetésre – nemcsak kitolta az eszközvásárlási program időkorlátját, de úgy változtatott meg bizonyos keretfeltételeket, hogy a havi keretösszeg csökkentése mellett is jelentősen bővítette mozgásterét, azaz szabályozói lépésekkel is tett azért, hogy negatív növekedési (vagy eszközárzási) sokk esetén hatékonyabban a piacra tudjon lépni. Az amerikai elnökválasztás óta megindult dollárerősödés és tőzsdei emelkedés által alaposan megtépázott feltörekvő piaci környezeti körülmények ennek köszönhetően a hónap második felére már érdemi korrekciót mutattak. A magyar másodpiacon decemberben 20-30 bázispontos csökkenést láthattunk. Az ÁKK a vártan megfelelően igen szűkmarkúan járt az év végi nagy lejáratok és kuponfizetések idején a 2016-os pénzügyi elszámolású aukciókkal, ezzel teljesen ellapította a hozamgörbét a 3 éves szegmensig. Láthattunk 0,0%-on forgó diszkont kincstárjegyeket és negatív tartományban jegyzett eladási hozamokat is. Ahogy a tengerentúlon lezajlott az elnökválasztás és a várt FED kamatemelés, Európában pedig az idei utolsó EKB kamatdöntés és az olasz népszavazás már tudjuk, mire fókuszálunk a jövőben. Főként arra, hogy mit fog tenni Trump a január 20-i beiktatását követően, sikerül-e elkerülni az olasz és az európai bankrendszer összeomlását, valamint hogy milyen hatást vált ki a világ vezető jegybankjainak intézkedési között tovább erősödő divergencia.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	2 692 990	9,28%
Részvények	1 133 500	3,91%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 480 708	87,85%
Befektetett eszközök összesen	29 307 198	101,04%
Kötelezettségek	301 631	1,04%
Nettó eszközérték	29 005 567	100,00%

Az alaphoz kizárólag magyar és forintban kibocsátott eszközök szerepelnek

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,29%	0,67%	0,54%	0,44%	3,50%
Benchmark	0,23%	0,41%	0,77%	1,22%	5,28%

* évesített hozam

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 mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.