

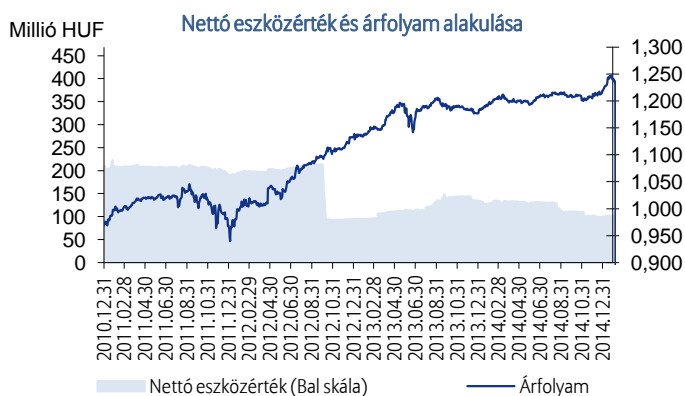
# Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja

Allianz Alapkezelő Zrt.

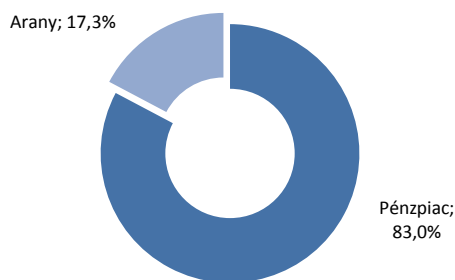
## Az Allianz Stabilitás Alapok Alapja bemutatása

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú bankbetétek, diszkont-kincstárjegyek, állampapírok vásárlásából fakadó biztonság és likviditás mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetőinek, hogy részesedjenek az arany árfolyamának teljesítményéből vállalva az arany árfolyamának ingadozásából származó magasabb kockázatot. Az Alap céljainak elérését, azaz a portfóliójának teljesítményét a forint pénzügyi eszközök, magyar állampapírok, diszkont-kincstárjegyek, illetve az arany árfolyamának teljesítménye befolyásolja. Az Alap befektetési alapokba fektető alap, kockázata közepes

| Az alap főbb adatai                   | 2015.01.30                                  |
|---------------------------------------|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték     | 1,2405 Ft                                   |
| ISIN kód                              | HU0000709142                                |
| Alap fajtája                          | befektetési alapba fektető befektetési alap |
| Alap típusa                           | nyilvános, nyílt végű                       |
| Az alap indulása                      | 2010. október 1.                            |
| Kockázati szint:                      | közepes                                     |
| Alapkezelő                            | Allianz Alapkezelő Zrt.                     |
| Letétkezelő                           | FHB Bank Zrt.                               |
| Vezető forgalmazó                     | FHB Bank Zrt.                               |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100%  |



## Az Alap befektetéseinek összetétele



A portfólióban 10%-ot meghaladó eszközök kibocsátója a magyar állam, Julius Baer Physical Gold Fund

## Az elmúlt időszak eseményei

Izgalmas hónapot tudhatnak maguk mögött a pénzpiacok. A hónap második hetében a svájci jegybank feladta az euróval szembeni, 2011 őszén bevezetett 1,20-as árfolyamküszöböt, azaz nem állt tovább a frank erősödésének útjába. Ez a lépés alaposan felforgatta az alpesi deviza kereskedését és rendkívüli volatilitást okozott a devizapiacokon. A forint látványosan gyengült, az euróval szemben 327, a dollárral szemben 277, a frankkal szemben pedig 320 körül is járt az árfolyam. Hozamaink ehhez képest viszont csak kis mértékben növekedtek. A svájci jegybank intézkedése után egy héttel jelentette be az EKB piaci szereplők által már régen várt mennyiségi lazítást, ami szárnyakat adott a piacoknak. Az EKB havonta 60 milliárd eurót költhet állampapírokra, európai hitelintézeti kötvényekre és a már korábban bejelentett eszközfedezetű értékpapírokra addig, amíg az euró-övezeti infláció nem közeledik a 2%-os célhoz, de legalábbis 2016 szeptemberéig. A vásárlások márciusban kezdődnek, így összesen jövő év szeptemberéig mintegy 1100 milliárd euróval nőhet az EKB mérlegfőösszege. A bejelentés hatására gyengülni kezdett az euró a dollárral szemben, történelmi mélybe zuhantak az európai állampapírhozományok, így a hazai hozamok is. A feltörekvő devizák szárnyaltak, amely erősödési hullám a forintot sem kerülte el. A hónapot a forint végül 311,03 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark hozam pedig 1,70%-on zárta. A Monetáris Tanács változatlanul hagyta az irányadó rátát, így az továbbra is 2,1%. A Tanács tagjainak nyilatkozatai szerint azonban a lefelé mutató inflációs kockázatok fokozódnak, így a következő hónapokban a testület nem zárkózik el egy esetleges kamatsökkentéstől. Ezen kívül a NHP kiterjesztését is elképzelhetőnek tartják, ugyanakkor mindezekről konkrétabb képet csak a márciusi inflációs jelentés után fogunk adni. Az arany piacán ebben a hónapban jelentős erősödést láthattunk. A múlt havi 1184,37-ről 1283,79 dollárra nőtt unciánkénti ára. Az árfolyam növekedést a nemesfém menedék szerepének erősödése okozta. A jövőre vonatkozóan megoszlanak az elemzői vélemények. Több elemző szerint az aranyár újra csökkenhet, a csökkenés kezdete pedig egybeeshet az amerikai kamatemelési ciklus kezdetével, amit a harmadik negyedévre várnak. Mások azonban további növekedést várnak a továbbra is fennálló geopolitikai feszültségek, a fizikai nemesfémek iránt erősödő keleti kereslet (kínai újév, indiai növekvő kereslet), és a svájci frank euróárfolyam-gát eltörésének ma még nem látható következményei miatt. Ezek alapján alapunkban az aranyhányadot neutrálisan tartjuk.

## Az alap összetétele

|                               | Forint      | Százalék |
|-------------------------------|-------------|----------|
| Pénzpiac                      | 84 381 590  | 82,96%   |
| Arany                         | 17 596 967  | 17,30%   |
| Befektetett eszközök összesen | 101 978 557 | 100,26%  |
| Kötelezettségek               | 269 289     | 0,26%    |
| Nettó eszközérték             | 101 709 268 | 100,00%  |

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

|           | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év  | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|-------|-------------|
| Alap      | 1,81%   | 3,27%   | 2,50%   | 3,89% | 5,09%       |
| Benchmark | 1,77%   | 3,52%   | 3,09%   | 5,14% | 7,30%       |

\* 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 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.