

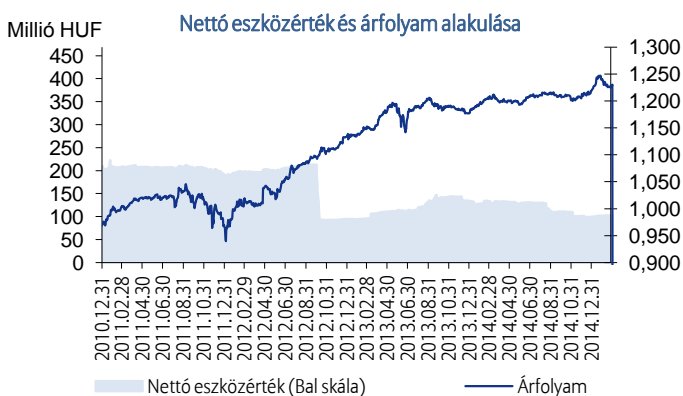
# Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja

Allianz Alapkezelő Zrt.

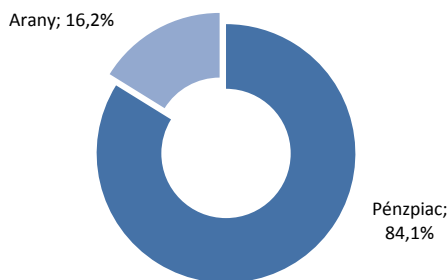
## Az Allianz Stabilitás Alapok Alapja bemutatása

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	2015.02.27
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2284 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



## Az elmúlt időszak eseményei

A Stabilitás Gold Alapok Alapja referencia indexe 85% ZMAX és 15% London Fix Gold PM PR USD. Az alap teljesítményét így jellemzően a rövid lejáratú állampapírok, diszkont-kincstárjegyek, illetve az arany árfolyamának teljesítménye befolyásolja. Az elmúlt hónapban a piacokat leginkább a görög hírek mozgatták, melyek a rövid instrumentumok piacát (ZMAX) is befolyásolták. A bizonytalanság után a hónap végére az eurozóna pénzügyminiszterei sikerült egyezségre jutniuk és a görögök lejárá hitelprogramját négy hónappal meghosszabbították, továbbá a trojka (EU, EKB, IMF) elfogadta tervezett reformintézkedések első változatát. Ettől a piacok megnyugodtak és hazánkban is forint erősödés és hozamszökkenés következett. A forint 302,93 EUR/HUF-on, a 3 hónapos benchmark pedig 1,58%-on zárta a hónapot. A Monetáris Tanács változatlanul 2,1%-on hagyta az irányadó rátát, de a döntést követően publikált közleményben már nyíltan utaltak a további kamatsökkentésekre. Az elemzők várakozása szerint több lépcsőben akár 30-50 bázisponttal is csökkenhet a ráta a nyári-őszi hónapokra. Az arany oldalon ebben a hónapban jelentős erősödést láthatunk. A múlt havi 1184,37-ről 1213,18 dollárra nőtt unciánkénti ára. Az emelkedés egyik oka a továbbra is igen instabil orosz-ukrán helyzet, mely erősítette az arany menedék szerepét illetve, hogy Kínában véget ért az újév miatti szünet és újra megnőtt a nemesfém iránti kereslet. Szintén a kereslet felfutását eredményezte a váratlan, gazdaságélénkítő célzatú kínai kamatvágás, a jegybank az alapkamatot és a betéti rátát is 25 bázisponttal csökkentette. De a befektetőket leginkább az terelte az arany felé, hogy Janet Yellen Fed-elnök beszámolójából az derült ki, hogy a FED egy ideig még nem kíván kamatot emelni, az emelést nem fogja elkapkodni és annak idejét majd pontosan előrejelzi. Az arany esetében hosszabb távon nagyon meghatározó a Fed monetáris politikája. A kamatemelés egyrészt dollárerősödést hozhat, ami megdrágítja a devizakülföldiek számára a dollárban jegyzett arany vásárlását, ez pedig kereslet csökkenéshez vezethet, másrészt a kamatemelés csökkentheti az arany vonzerejét a kamatot fizető instrumentumokkal szemben.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Pénzpiac	86 142 676	84,07%
Arany	16 620 508	16,22%
Befektetett eszközök összesen	102 763 184	100,29%
Kötelezettségek	297 427	0,29%
Nettó eszközérték	102 465 757	100,00%

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,98%	1,76%	1,07%	1,99%	4,77%
Benchmark	-0,69%	2,18%	1,72%	3,40%	6,98%

\* évesített hozam

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

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.