

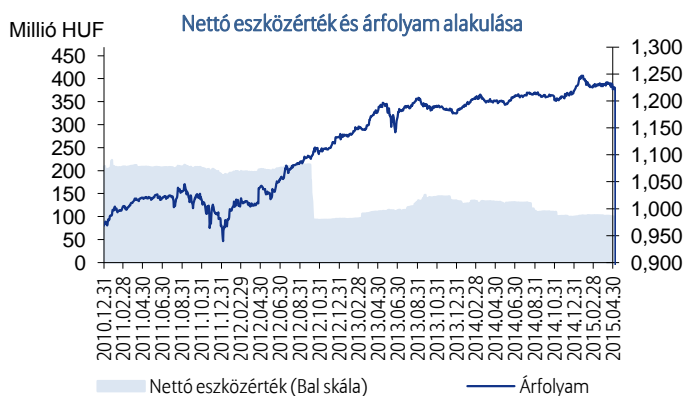
# Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja

Allianz Alapkezelő Zrt.

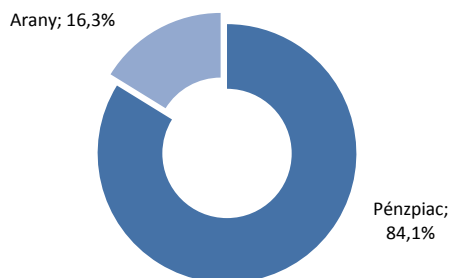
## Az Allianz Stabilitás Alapok Alapja bemutatása

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	2015.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2217 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 befolyásolta. A ZMAX oldalt érintő rövid papírok piaca kiegyensúlyozott volt, hozamaik pedig a hónap folyamán végig az alapkamat alatt voltak és folyamatosan csökkentek, az aukciók minden héten közel kétszeres kereslet mellett zajlottak. A 3 hónapos benchmarkhozam végül 1,54%-on zárta a hónapot. Az elemzői várakozásoknak megfelelően, 15bp-tal 1,80%-ra csökkentette az alapkamatot az MNB Monetáris Tanácsa. Elemzők szerint a Tanács júniusig 1,50%-ig csökkenthet tovább, amikor is a FED elvileg majd elkezdheti a kamatemelését. Az alapkamat ezek után tartósan ezen a szinten maradhat, mert 2016 őszéig nem számítanak arra, hogy az infláció megközelítse a 3%-os célkitűzést (+/- 1%). Az alacsony kamatszintet támogatja továbbá a laza nemzetközi környezet is (az EKB 2016 szeptemberéig folytatja a kötvényvásárlási programját), külső sérülékenységünk csökkenése (hitelek forintosítása) és az esetleges hitelminősítői felminősítések is. Az arany oldalon ebben a hónapban oldalazást láthattunk. A múlt havi 1183,57-ről 1184,37 dollárra mozdult el az unciánkénti ára. A hónap elején még emelkedő trendet a kiábrándító amerikai munkaerő piaci adatok publikálása után, meredek esés követte. Az elemzők szerint az oldalazásnak az is az oka, hogy nincsenek igazán olyan hírek, amelyek mozgatnák a nemesfém piacot. A befektetők várnak a Fed kamatemeléssel kapcsolatos döntésére, amelyre a legkorábban júniusban kerülhet sor. A dollár mozgása nem befolyásolta az árfolyamot, a hónap utolsó napjaiban ugyan a dollár jelentősen gyengült, ez viszont semmilyen formában nem látszódott meg az arany árfolyamán. Az elemzők szerint a következő hónapokban a legtöbb tényező továbbra is az arany áremelkedése ellen fog hatni (dollár, infláció, kamatok alakulása), komolyabb áremelkedésre csak rendkívüli események, a biztonsági szerep felerősödése esetén számíthatunk.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Pénzpiac	83 440 878	84,10%
Arany	16 124 261	16,25%
Befektetett eszközök összesen	99 565 139	100,35%
Kötelezettségek	348 453	0,35%
Nettó eszközérték	99 216 686	100,00%

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,67%	-1,52%	1,71%	1,87%	4,47%
Benchmark	-0,42%	-0,82%	2,58%	3,41%	6,68%

\* 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.