

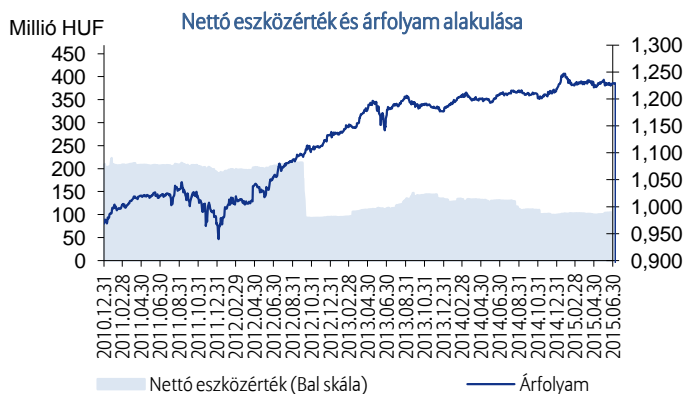
Allianz Stabilitás Gold Alapok Alapja

Allianz Alapkezelő Zrt.

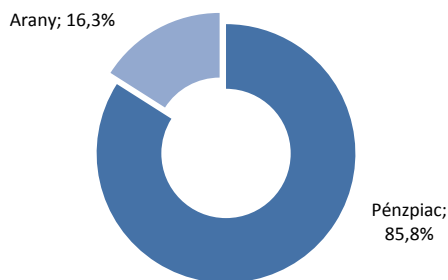
Az Allianz Stabilitás Alapok Alapja bemutatása

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	2015.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2291 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

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 rövid lejáratú papírok hozama ebben a hónapban tovább süllyedt és 1% közelébe került, ami történelmi mélységet jelent a legtöbb lejáraton. A három hónapos 1,01%-on zárta a hónapot. A hozamgörbe hosszú oldalán ezzel szemben emelkedést láthattunk, így tovább növekedett meredeksége. A rövid lejáratú papírok iránt megnövekedett kereslet egyik oka volt az MNB szeptembertől érvénybe lépő intézkedése a kététes betéti konstrukció megszüntetéséről. Az MNB tovább folytatta a kamatsökkentési sorozatot. Az elemzői és piaci várakozásoknak megfelelően 15bp-tal 1,50%-ra csökkentette az alapkamatot júniusban. Az MNB a kamatsökkentési sorozat folytatását már a múlt hónapban is sugallta, több nyilatkozatban is jelezte, hogy a 3%-os inflációs cél középtávú elérését a korábbinál lényegesen alacsonyabb alapkamat esetén is elérhetőnek látja. A jövőre vonatkozóan izgalmasak a várakozások. Az MNB valószínűleg tovább csökkenti az alapkamatot, miközben az önfinanszírozási programja keretében nagy mennyiségű likviditást terel át az állampapírpiacra. Viszont az ÁKK idén nem módosította ennek megfelelően a finanszírozási tervét, ezért ez elvileg hozamsüllyedést okozhat. A görögökkel kapcsolatos feszültségek, az euro zónás hozamkörnyezet emelkedése, valamint a FED szeptemberre várt kamatemelése viszont hozamemelkedést generálhat. A görög helyzet forintra gyakorolt hatása miatt nem aggodnának túlságosan az elemzők. Véleményük szerint egy esetleges forintgyengülés esetén az MNB közbelépne, amire a magas devizatartalék fedezetet adhat. A hazai gazdaság kedvező teljesítménye, a külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg többlet, a csökkenő pályán haladó államadósság és külső adósság, valamint az esetleges felmínősítések miatt pedig, egy átmeneti gyengülés után, középtávon erősödéssel számolnak. Az arany oldalon ebben a hónapban csökkenést láthattunk. A múlt havi 1190,58-ról 1172 dollárra csökkent unciánkénti ára. Az arany eddig meglepően keveset reagált a görög adósság körüli huzavonára, piacán a szokásos nyári alacsony kereskedési volumen és viszonylag gyenge árfolyam uralkodik. A jövőre vonatkozóan a görög helyzetet figyelembe véve az arany árának emelkedésére számíthatnak az elemzők, főleg hogy a "nem" szavazatok győztek a népszavazáson. Véleményük szerint a piaci félelmek az egész euró övezetre kiterjedhetnek majd, a biztonságos menedéket kereső befektetők vásárlásai pedig elindíthatják felfelé az árfolyamot. Ezen úton is tájékoztatni szeretnénk befektetőinket, hogy alapunk július 1-jével átalakul és Allianz Abszolút Hozamú Alap néven, új befektetési politikával működik tovább.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Pénzpiac	87 867 973	85,75%
Arany	16 720 252	16,32%
Befektetett eszközök összesen	104 588 225	102,07%
Kötelezettségek	2 121 739	2,07%
Nettó eszközérték	102 466 486	100,00%

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,24%	-0,07%	0,88%	1,75%	4,44%
Benchmark	-0,12%	0,41%	1,68%	3,28%	6,63%

* 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.