

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2020.
FEBRUÁR

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
 Típusa: pénzügyi
 Rövidített neve: ÁGA
 Benchmark: 70% ZMAX, 30% MAX index
 Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú állampapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repó ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket,

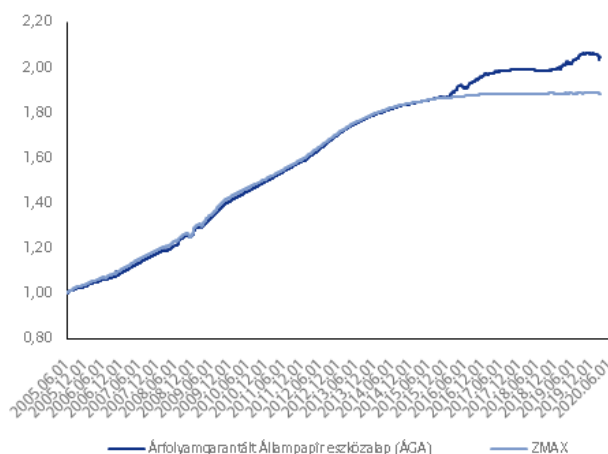
valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
 Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++ (3))
 Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni.

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



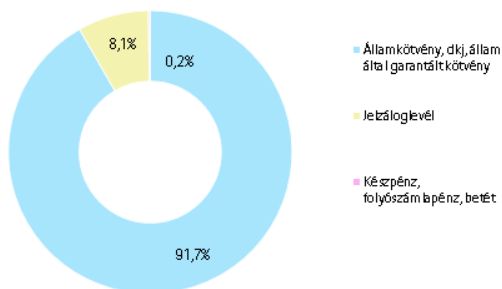
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ÁGA	1,42%	5,70%	0,72%	0,40%	3,17%
Benchmark	1,25%	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ÁGA	0,18%	1,31%	0,50%	0,40%	1,02%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	-0,60%	-0,70%	1,82%	1,38%	4,96%
Benchmark	-0,07%	-0,06%	-0,03%	0,02%	4,38%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Meglehetősen volatilisén mozogtak a kötvénypiacok, attól függően, hogy milyen hírek érkeztek a koronavírussal kapcsolatban. A forint is ennek megfelelően mozgott a hónap folyamán, a 340 feletti szintet is elérte az euróval szemben. Aztán visszaerősödött 337-ig, mivel a vártnál messze jobb lett a haza GDP (4,5%), valamint az S&P pozitívrá változtatta a haza adósság BBB besorolásának kilátását. Végül a magyar fizetőeszköz árfolyama tovább gyengült az EUR-val szemben, a hónap végére 339,8 EUR/HUF-on zárt. Az MNB 0,90%-on tartotta az alapkamatot, valamint -0,05%-on az egynapos kamatot, az egynapos hitelkamat 0,90% maradt. A Monetáris Tanács a továbbiakban is a negyedéves inflációs jelentés megjelenésével egyidejűleg a beérkező adatok függvényében hoz további döntést a monetáris kondíciókról. Az ország kockázati megítélése is romlott, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta felül az előző hó végi záró értéket.

Az ÁKK rövid referencia hozamainál vegyes kép volt tapasztalható, a 3 hónapos hozam 0,03%-ról 0,29%-ra, a 6 hónapos referencia hozam -0,02%-ról 0,30%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,08%-ról 0,48%-ra emelkedett.

MAGYAR KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
 Típusa: kötvény
 Rövidített neve: MKA
 Benchmark: 90% MAX, 10% ZMAX index
 Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott és/vagy garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minősítésű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak. A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve

bankszámlapénz is.

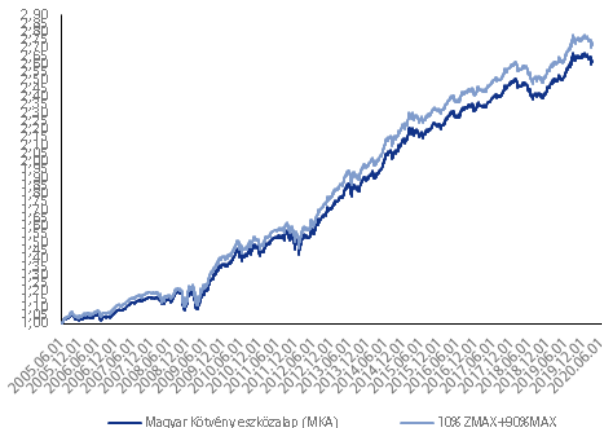
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
 Várható hozamszint: közepes (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett versenyképes kötvénypiaci hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

AZ MKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
MKA	4,29%	6,11%	5,85%	-0,99%	7,07%
Benchmark	4,16%	6,12%	5,76%	-0,84%	6,95%

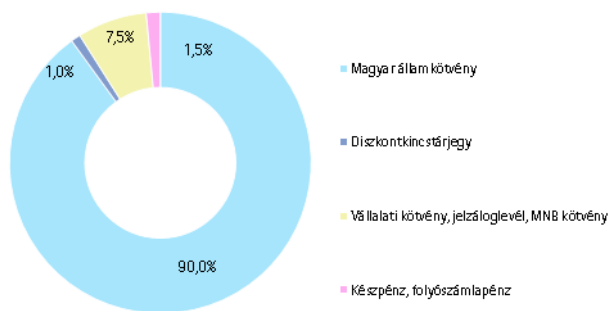
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
MKA	3,60%	2,62%	1,65%	2,70%	2,96%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	-1,07%	-1,42%	4,71%	2,95%	6,73%
Benchmark	-0,91%	-1,62%	4,42%	2,94%	7,02%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Meglehetősen volatilisén mozogtak a kötvénypiacok, attól függően, hogy milyen hírek érkeztek a koronavírussal kapcsolatban. A forint is ennek megfelelően mozgott a hónap folyamán, a 340 feletti szintet is elérte az euróval szemben. Aztán visszaerősödött 337-ig, mivel a vártnál messze jobb lett a haza GDP (4,5%), valamint az S&P pozitívrá változtatta a haza adósság BBB besorolásának kilátását. Végül a magyar fizetőeszköz árfolyama tovább gyengült az EUR-val szemben, a hónap végére 339,8 EUR/HUF-on zárt.

Az MNB 0,90%-on tartotta az alapkamatot, valamint -0,05%-on az egynapos kamatot, az egynapos hitelkamat 0,90% maradt. A Monetáris Tanács a továbbiakban is a negyedéves inflációs jelentés megjelenésével egyidejűleg a beérkező adatok függvényében hoz további döntést a monetáris kondíciókról. Az ország kockázati megítélése is romlott, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta felül az előző hó végi záró értéket.

Az ÁKK rövid referencia hozamainál vegyes kép volt tapasztalható, a 3 hónapos hozam 0,03%-ról 0,29%-ra, a 6 hónapos referencia hozam -0,02%-ról 0,30%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,08%-ról 0,48%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 2,07%-ról 2,17%-ra emelkedett, a 15 éves referenciahozam pedig 2,69%-on stagnált.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Magyar Kötvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Magyar Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzh.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: részvény
Rövidített neve: MRA
Benchmark: 95% BUX, 5% ZMAX index
Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy likviditású részvény is kerülhet. A portfólió tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is. A hatékony

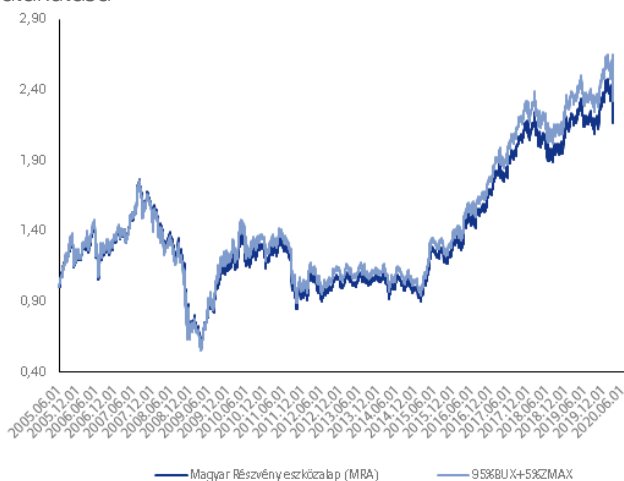
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))
Várható hozamszint: közepesen magas (+++++ (5))
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandóak magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

AZ MRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
MRA	41,01%	31,86%	20,39%	-0,81%	16,89%
Benchmark	41,42%	31,99%	21,83%	-0,50%	16,83%

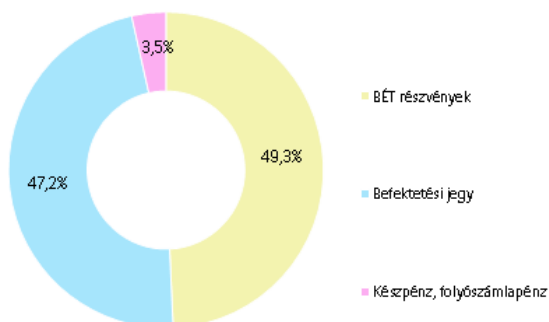
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
MRA	17,29%	15,45%	12,34%	17,03%	11,80%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	-6,46%	-7,73%	-0,27%	2,50%	5,39%
Benchmark	-6,27%	-7,55%	-0,19%	2,66%	5,89%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében még új historikus csúcsra tudtak emelkedni a fejlett részvényindexek. Ekkor még mindenki a koronavírus gyors, izolált lefolyásában bizakodott, majd következett a gyors kijózanodás, kialakult egy pánikszerű eladási hullám. A hosszabb távú gazdasági hatásokat még lehetetlen megjósolni, de az biztos, hogy a monetáris és fiskális döntéshozók bizonyára támogatni fogják a gazdasági válságból való kilábalást, a FED máris 50 bázispontos rendkívüli kamatvágásról döntött. A magyar részvénypiac indexe, a BUX index a 43.072 pontos előző havi záró értékről 40.230 pontig zuhant, mely 6,6%-os árfolyamcsökkenést eredményezett. A hazai blue chip-ek kivétel nélkül zuhantak, a legnagyobb zuhanást a Magyar Telekom részvények (-12,3%) szenvedték el. A társaság a részvényenkénti osztalékot 27 forintról 20 forintra vágta. A bizalmat az 5,2 Mrd forintos részvényvásárlási program bejelentése sem tudta helyreállítani. A hazai index gyengélkedéséhez nagyban hozzájárult a MOL is (-8,4%), követve az olajárak szakadása miatt gyengélkedő olajipari részvényeket. Az OTP (-5,9%) annak ellenére, hogy új történelmi csúcson is járt, a hozamok süllyedése miatt zuhantak a bankrészvények, illetve a bankpapírokat sem kerülhetett el a járvány miatti negatív hangulat. A Richter (-4,9%) is kivette a részét az esésből. Az eredményt döntően az Esmya-val kapcsolatos leírások rontották. A Richter az elmúlt hónapokban közel 40%-kal emelkedett, döntően a cariprazine hatóanyagú Vraylar értékesítésének várható felfutása miatt, aminek következtében sorra emelték célárait az elemzők. Hosszabb távon azonban folytatódhat az emelkedés, mivel a Vraylar forgalma a következő években akár duplázódhat.

EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
 Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: EKA
 Benchmark: 95% Barclay's Euro Aggregate Index, 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai országok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét. Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen

felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

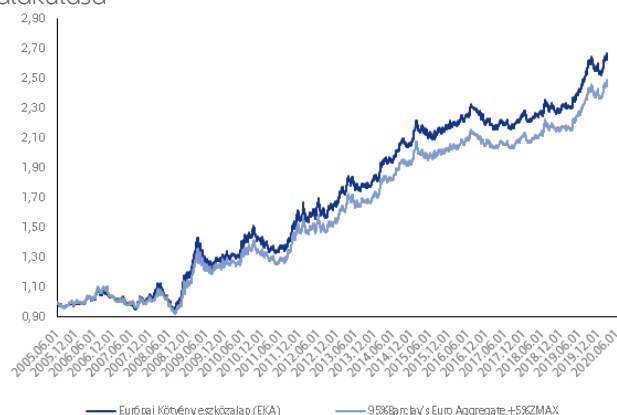
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
 Várható hozamszint: közepes (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ EKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
EKA	0,96%	2,71%	-0,15%	4,02%	9,32%
Benchmark	0,43%	2,61%	0,43%	4,06%	8,98%

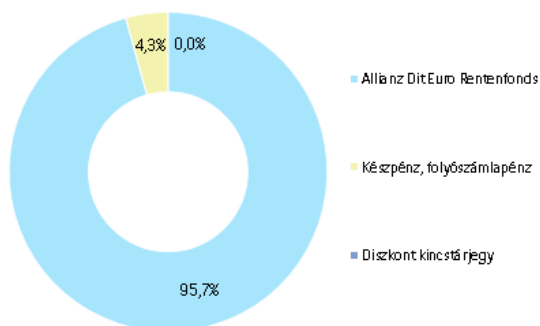
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
EKA	7,56%	5,06%	4,41%	5,07%	5,66%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	1,34%	3,12%	16,05%	9,01%	6,88%
Benchmark	1,28%	3,12%	15,48%	8,71%	6,38%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságában, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárazták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: ERA
Benchmark: 95% Euro Stoxx 50 Index, 5% ZMAX
Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap az eurózóna tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

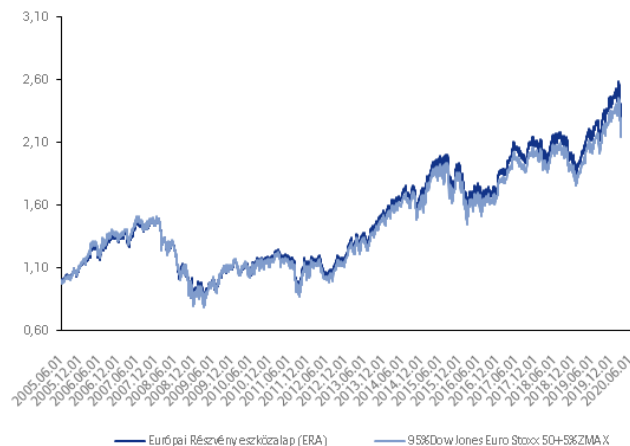
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

Várható hozamszint: közepesen magas (+++++ (5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvényt piacokon elérhető tőke-növekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ERA	7,28%	2,07%	9,02%	-8,45%	31,93%
Benchmark	6,71%	1,87%	9,61%	-10,69%	30,66%

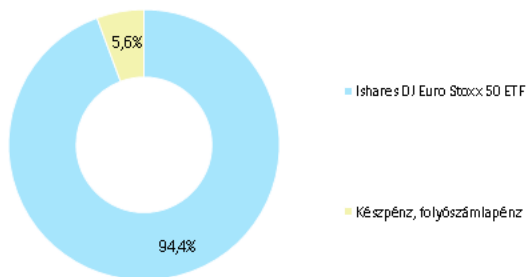
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ERA	21,90%	20,04%	9,83%	13,15%	12,35%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	-7,01%	-7,74%	11,67%	5,60%	5,68%
Benchmark	-7,21%	-8,01%	10,85%	4,91%	5,31%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világgazdaságban, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárazták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

A vezető európai tőzszeindexek tovább szakadtak, az Euro Stoxx 50 index 8,6%-kal, a német DAX index 8,4%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 9,7%-kal teljesítette alul az elmúlt hónap teljesítményét. Az S&P 500 index 8,4%-kal esett az előző havi záróértékhez képest.

NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
 Típusa: ingatlanalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: NIA
 Benchmark: 20% MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index, 20% S&P Global ex-US Property Index, 10% BIX Index, 25% MAX, 25% ZMAX Index

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap globális szinten hajt végre ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadás és fejlesztés biztosítja. Az eszközalap elsősorban az ingatlanszektorban tevékenykedő társaságok tagsági jogokat, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az Európai Unióban kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
 Várható hozamszint: közepes (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva, hosszú távon szeretnének részesedni a nemzetközi ingatlanpiacokon elérhető hozamból.

AZ NIA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NIA eszközalap árfolyamának alakulása

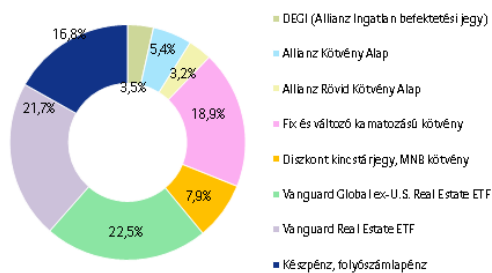


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
NIA	2,12%	3,03%	2,04%	1,77%	1,20%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
NIA	2,94%	0,64%	0,37%	0,26%	2,01%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	-2,68%	-2,10%	-0,51%	0,50%	2,55%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Idén 5-7%-os termelésnövekedésre számítanak az építőipari vállalkozások a tavalyi 21,7%-os emelkedéssel szemben. Ingatlanpiaci befektetők és fejlesztők véleménye szerint négy kiemelten fontos tényező van, ami meghatározza az idei év üzleti folyamatait, és amely kihatással van az iparág alakulására. A legmeghatározóbb négy tényező, ami a megkérdezettek szerint a leginkább befolyással lehet az üzletkötésekre: az építőipari költségek (67%), a fejlesztésre, vagy vásárlásra alkalmas ingatlaneszközök megléte (62%), európai gazdasági növekedés (66%) és globális gazdasági növekedés (61%).

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs céllal szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Nemzetközi Ingatlan eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében vásárolható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Nemzetközi Ingatlan eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzhungary.com), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70 421-1-421).

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: VRA
 Benchmark: 95% MSCI World Index, 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban elsősorban a világ legnagyobb (New York-i, londoni, hongkongi, sanghaji stb.) tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású részvények szerepelnek. Az alapkezelő az eszközalapban szereplő részvényeket a földrajzi és az ágazatok közötti diverzifikációt szem előtt tartva választja ki. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

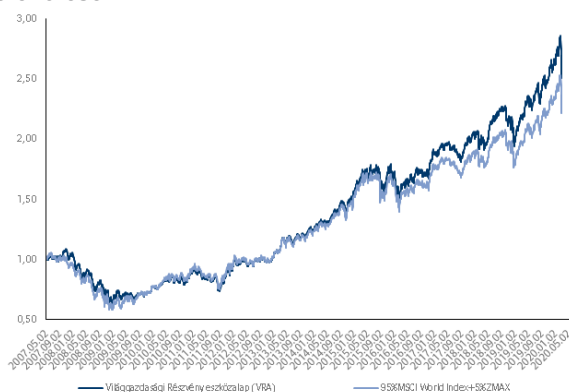
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))
 Várható hozamszint: közepesen magas (+++++(5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsi piacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
VRA	9,80%	9,11%	7,19%	-1,54%	31,73%
Benchmark	7,35%	7,60%	5,58%	-3,24%	30,47%

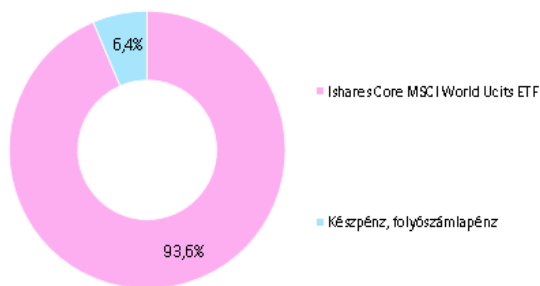
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
VRA	19,96%	15,38%	8,79%	14,03%	12,68%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	-6,79%	-4,64%	15,15%	11,24%	7,41%
Benchmark	-7,47%	-5,21%	13,06%	9,51%	6,40%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságban, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárazták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetén készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs céllal szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Világ gazdasági Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyongkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyongkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyongkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetén változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Világ gazdasági Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzh.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

OROSZORSZÁG ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: ORA
 Benchmark: 80% CETOP Index, 15% DJ Russia
 GDR Index, 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány – földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható

bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

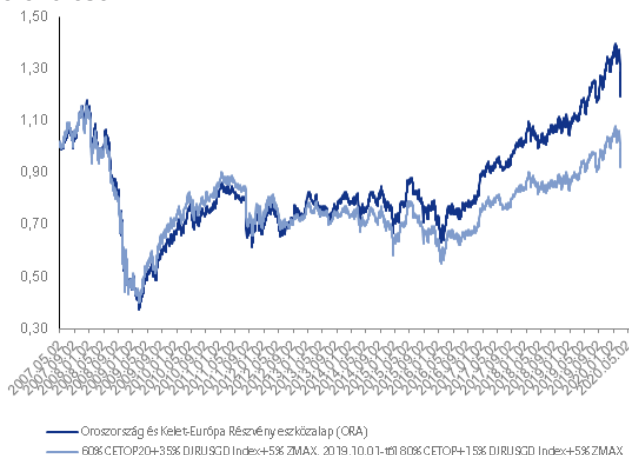
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))
 Várható hozamszint: közepesen magas (+++++(5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnék részesedni az orosz és kelet-európai részvénytőzsiákon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

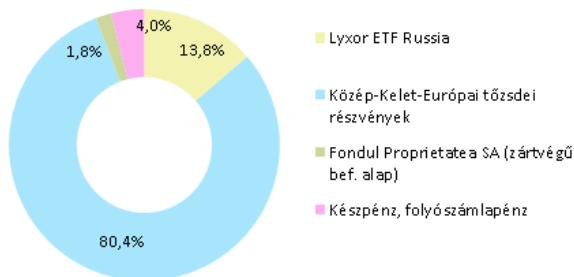


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ORA	1,54%	23,17%	13,77%	3,45%	27,62%
Benchmark	0,51%	19,75%	9,97%	0,36%	23,80%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ORA	19,37%	17,71%	10,74%	13,11%	11,22%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	-9,57%	-9,41%	7,85%	5,39%	1,39%
Benchmark	-9,66%	-9,89%	4,32%	1,91%	-0,65%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az orosz parlament olyan alkotmánymódosítást fogadhat el, amelynek köszönhetően Vlagyimir Putyin újabb 12 évig elnök maradhatna. Putyin januárban ígéretet tett arra, hogy átforgalmazza az orosz alkotmányos rendszert. A bejelentés első hozadékeként a teljes orosz kormány lemondott. Vlagyimir Putyin orosz elnök, az olajpiac állapotáról megtartott moszkvai tanácskozáson tett nyilatkozata szerint elfogadható a jelenlegi olajár Oroszország számára, de minden lehetséges forgatókönyvre fel kell készülni. Oroszország tartalékai - egyebek között a Nemzeti Népjóléti Alap - még a világgazdasági helyzet esetleges további romlása esetén is biztosítják a gazdaság stabilitásának megőrzését, valamint az összes költségvetési és szociális kötelezettség teljesítését.

A BUX index 6,6%-kal, míg a CETOP20 index pedig 10,3%-kal múlta alul az előző havi záró értékét.

KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: KRA
 Benchmark: 95% S&P China BMI Index,
 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezen kívül elsősorban a távol-keleti térség más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi, továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az

eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

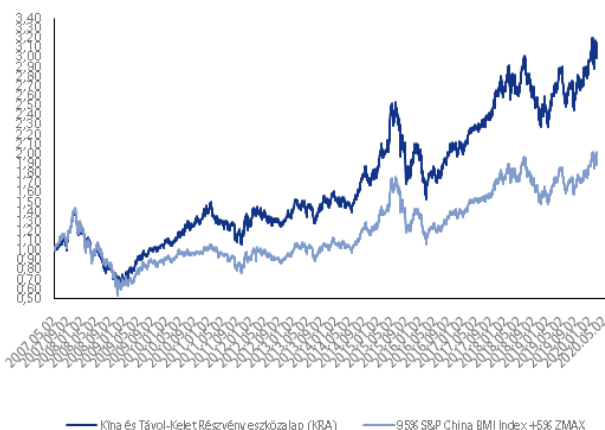
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++ (6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a kínai és távol-keleti részvényt piacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
KRA	4,57%	1,89%	31,06%	-11,66%	27,02%
Benchmark	4,05%	0,50%	27,15%	-13,66%	24,76%

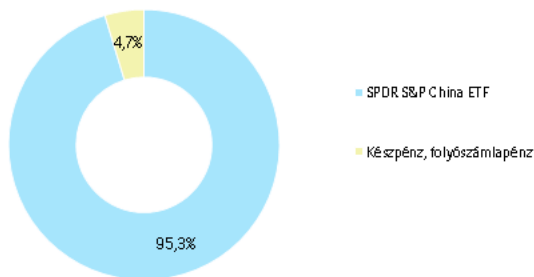
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
KRA	31,02%	21,11%	15,68%	23,02%	18,58%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	3,94%	5,33%	13,62%	4,52%	8,90%
Benchmark	1,63%	4,81%	10,69%	1,76%	5,04%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Történelmi mélypontra zuhant a kínai feldolgozóipar teljesítménye februárban, miután az ország a koronavírus-járvány megfékezésének érdekében szigorú korlátozásokat léptetett életbe. A beszerzésimenedzser-index (BMI) 35,7 pontra csúszott vissza februárban az előző hónapban mért 50,0 pontos adathoz képest. Elemzők 46,0 pontra számítottak. Ezt megelőzően a legalacsonyabb adatot 2008 novemberében, a gazdasági világválság kezdetekor jelentették, amikor a kínai feldolgozóipari BMI 38,8 pontra ereszkedett. A feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index is jóval az 50 pontos küszöb alá süllyedt. A szolgáltató szektor teljesítménye a múlt hónaphoz képest 23,0 ponttal 30,1 pontra csökkent.

Kínában január 23-ától kezdve vezettek be szigorú korlátozásokat a járvány megfékezésére. A kormányzat csupán február második felétől kezdte el arra biztatni a vállalatokat, hogy kezdjék meg ismét tevékenységüket, miután a vírusfertőzések napi adatai csökkenő tendenciát mutattak. A kínai vezetés mindazonáltal rövid távúnak tartja a járvány gazdasági hatásait, és úgy véli, hogy az ország képes lesz megvalósítani a 2020-ra kitűzött gazdasági és társadalmi célokat. Ennek a célnak az eléréséhez pedig idén is tartani kellene a 6% körüli növekedést.

IPARI NYERSANYAGOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.
Típusa: befektetési alapba fektető
eszközalap
Rövidített neve: IPA
Benchmark: 31,67% S&P Oil&Gas E&P Index,
31,67% S&P Metals and Mining

Select Industry Index,
31,67% NYSE Arca Gold Miners Index,
5% ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel érjen el hozamot, amelyek az energiahordozók és ipari, valamint nemesfémek bányászatával, előállításával, továbbá az ehhez szükséges technológiák kialakításával foglalkoznak. Az eszközalap középtávon legalább a három szektor mozgásait reprezentáló S&P Oil&Gas E&P Index, S&P Metals and Mining Select Industry Index és NYSE Arca Gold Miners Index 31,67%-31,67%-31,67%, valamint a ZMAX 5% súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja befektetői számára közvetíteni. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív

befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú állampapír is.

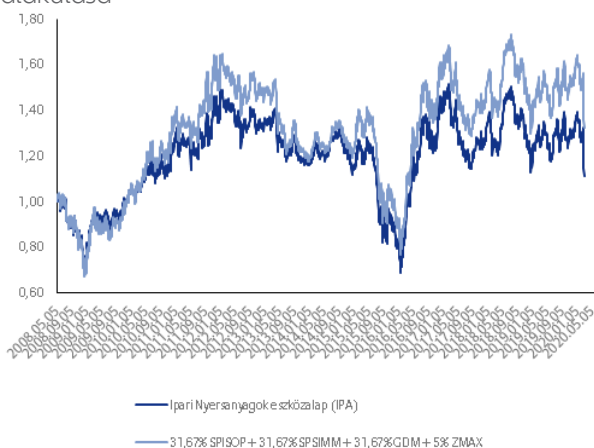
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))
Várható hozamszint: magas (+++++ (6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesülni a közép- és hosszú-távon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
IPA	-29,38%	72,42%	-4,37%	-14,03%	20,41%
Benchmark	-27,36%	71,87%	-2,58%	-12,18%	23,15%

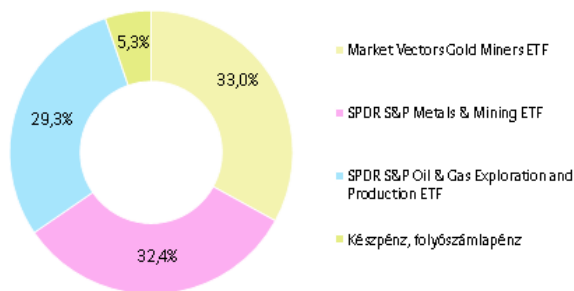
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
IPA	31,75%	31,39%	18,53%	20,69%	18,75%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	-12,42%	-13,95%	-12,69%	-5,21%	0,91%
Benchmark	-11,45%	-12,89%	-10,32%	-3,20%	2,26%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán tovább zuhant meredeken, 5,7%-kal múlva alul az előző hó végi záró adatokat.

Szabadesésben az olaj ára, miután fokozódnak a koronavírus globális elterjedésével való félelmek. Az északi-tengeri típusú nyersolaj árfolyama olyan esésben tartózkodik, mellyel lassan tesztelésre kerülhet az 50 dollárnál levő 2018 év végén elért mélypont.

A piaci kedélyeket egyre inkább az borzolja, hogy a Kínán kívüli új fertőzöttek száma már jobban nő, mint a járvány kitörésének epicentrumában. Elemzők szerint úgy tűnik, hogy idén stagnálhat a világ kőolajkereslete, azonban ha rosszabbra fordulna a helyzet, akkor idén rég nem látott csökkenés lehetne tapasztalható a fekete arany keresleti oldalán. Az OPEC+ tervezett 1 millió hordós addicionális vágása is kevés lehet az árfolyam szabadesésének megállítására.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: KTA
Benchmark: 30% S&P 500 Fossil Fuel Free Index, 45% MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index, 10% Wilderhill Clean Energy TR USD Index, 10% S&P

Global Clean Energy NR USD Index, 5% ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén érjen el hozamot, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a környezetvédelemmel kapcsolatos globális kihívásoknak történő megfelelésből. Az eszközalap elsősorban „zöld energiával” (alternatív energiaforrásokkal, energiateljesítmény hatékonysággal) foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokáálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív

befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

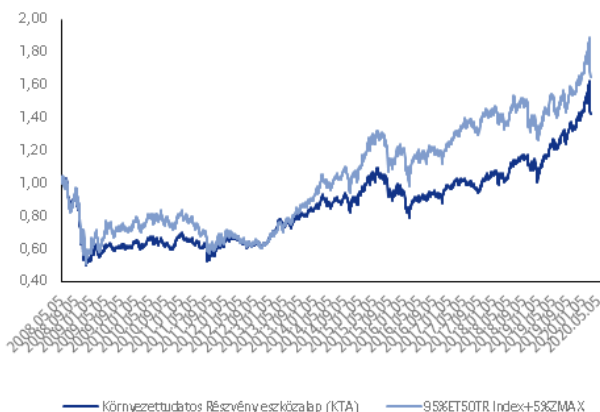
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

Várható hozamszint: közepesen magas (+++++(5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesülni a közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ KTA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

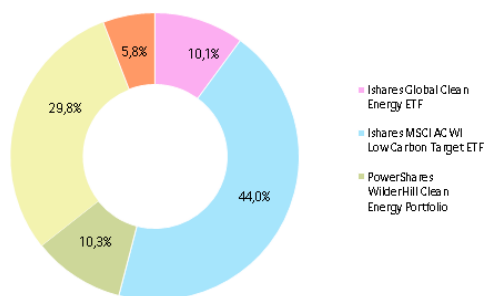


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
KTA	1,45%	2,54%	7,47%	-1,01%	38,50%
Benchmark	10,63%	1,67%	15,49%	-8,99%	29,98%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
KTA	18,54%	15,53%	10,35%	18,54%	12,32%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	-4,35%	0,22%	22,06%	16,53%	3,00%
Benchmark	-4,47%	0,36%	14,67%	8,34%	4,37%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Egyre növekszik a gigantikus méretű napelemparkok telepítése a világban elsősorban annak köszönhetően, hogy óriásit zuhantak a napelempanelek árai az előző évtizedben. Emellett egyre csökken a napelemek telepítési költsége, az előző évtizedben 88%-ot esett a napelempanelek ára, és 2030-ig további 43%-os árcsökkenést prognosztizálnak. A hatalmas méretű napelemprojektek immáron felveszik kapacitásban a versenyt a szén-, olaj- vagy gázerőművek termelési potenciáljával. Egyre gyakoribb a 200 megawattnál nagyobb napelemparkok telepítése világszerte, 2019-ben 35 ilyen projekt volt, mely 17%-os növekedésnek felel meg éves alapon. A nagy nap- és szélerőmű projektek nélkül jóformán lehetetlen lenne az Párizsi Egyezményben foglalt ambiciózus klímacélok teljesíteni.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs céllal szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Környezettudatos Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságáért, pontatlanságáért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Környezettudatos Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzh.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: DMA
Benchmark: 55% MSCI AC World Index Hedged to EUR Index, 20% S&P 500 Index,

20% Euro Stoxx 50 Index, 5% ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén érjen el hozamot, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a fejlett országok megnövekedett életkori kilátásaiból, illetve a fejlődő országok népességének növekedéséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamatokból. Az eszközalap a felvázolt stratégiába illeszkedő, elsősorban egészségügyi, pénzügyi szolgáltató, nyersanyag-kitermelő és feldolgozó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy

egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

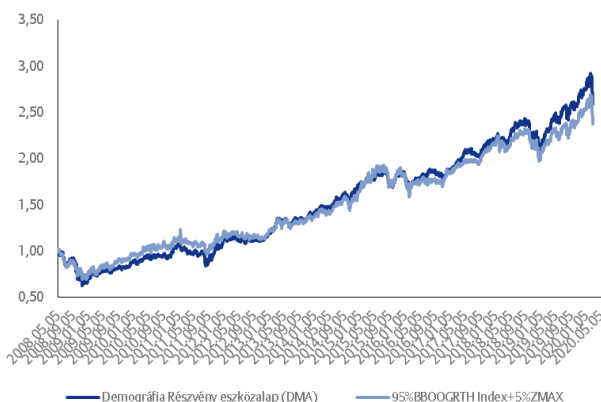
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepes (++++(4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesülni a közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az DMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
DMA	7,47%	1,21%	16,19%	-2,54%	29,62%
Benchmark	11,85%	-0,12%	15,98%	-6,34%	27,19%

Naptári éves évesített szórás adatok

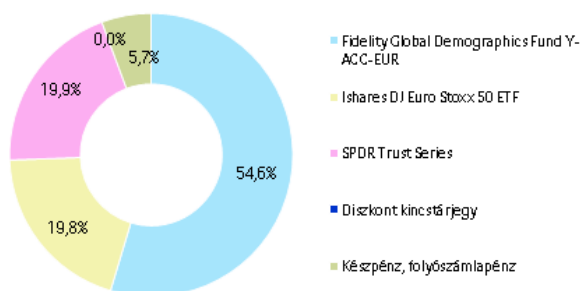
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
DMA	13,25%	11,66%	6,69%	13,25%	10,75%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	-6,90%	-5,03%	12,69%	7,97%	8,35%
Benchmark	-6,86%	-5,28%	10,15%	5,28%	7,66%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Történelmi mélypontra zuhant a kínai feldolgozóipar teljesítménye februárban, miután az ország a koronavírus-járvány megfékezésének érdekében szigorú korlátozásokat léptetett életbe. A beszerzésimenedzser-index (BMI) 35,7 pontra csúszott vissza februárban az előző hónapban mért 50,0 pontos adathoz képest. Elemzők 46,0 pontra számítottak. Ezt megelőzően a legalacsonyabb adatot 2008 novemberében, a gazdasági világválság kezdetekor jelentették, amikor a kínai feldolgozóipari BMI 38,8 pontra ereszkedett. A feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index is jóval az 50 pontos küszöb alá süllyedt. A szolgáltató szektor teljesítménye a múlt hónaphoz képest 23,0 ponttal 30,1 pontra csökkent.

Kínában január 23-ától kezdve vezettek be szigorú korlátozásokat a járvány megfékezésére. A kormányzat csupán február második felétől kezdte el arra bízni a vállalatokat, hogy kezdjék meg ismét tevékenységüket, miután a vírusfertőzések napi adatai csökkenő tendenciát mutattak. A kínai vezetés mindazonáltal rövid távúnak tartja a járvány gazdasági hatásait, és úgy véli, hogy az ország képes lesz megvalósítani a 2020-ra kitűzött gazdasági és társadalmi célokat. Ennek a célnak az eléréséhez pedig idén is tartani kellene a 6% körüli növekedést.

BRIC RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2011. május 1.
 Típusa: befektetési alapba fektető
 eszközalap
 Rövidített neve: BRA
 Benchmark: 95% FTSE BRIC50 Index, 5% ZMAX

Devizanem: HUF

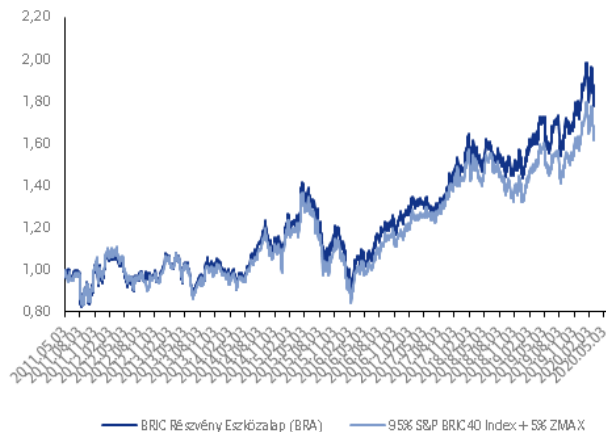
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))
 Várható hozamszint: magas (+++++ (6))

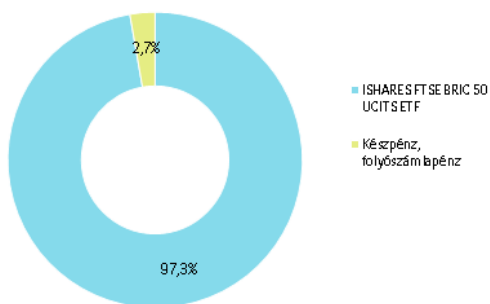
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvényt piacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
BRA	-2,15%	14,43%	17,36%	-1,42%	27,53%
Benchmark	-4,73%	10,54%	22,35%	-6,37%	26,68%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
BRA	25,98%	20,56%	14,14%	19,20%	18,09%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	-1,15%	1,01%	11,32%	6,33%	6,73%
Benchmark	-1,95%	0,88%	9,98%	3,27%	5,58%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságában, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Kínában január 23-ától kezdve vezettek be szigorú korlátozásokat a járvány megfékezésére. A kínai vezetés mindazonáltal rövid távúnak tartja a járvány gazdasági hatásait, és úgy véli, hogy az ország képes lesz megvalósítani a 2020-ra kitűzött gazdasági és társadalmi célokat. Ennek a célnak az eléréséhez pedig idén is tartani kellene a 6% körüli növekedést.

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.
Típusa: pénzügyi
Rövidített neve: PPA
Benchmark: 100% ZMAX index
Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen max 6 hónap tartalmú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. A portfólió ezen kívül tartalmazhat hat hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar

jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

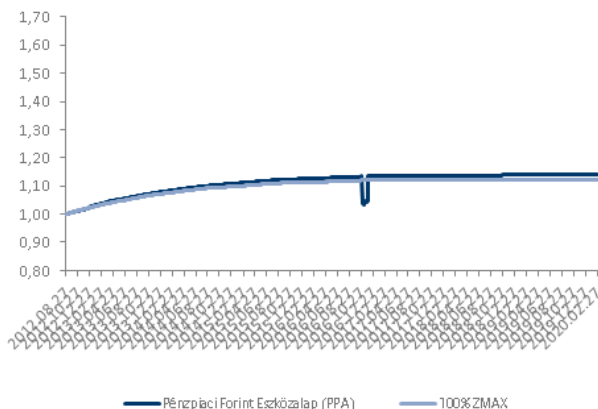
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
Várható hozamszint: közepes (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék

A PPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
PPA	1,52%	0,95%	0,19%	0,08%	0,37%
Benchmark	1,25%	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%

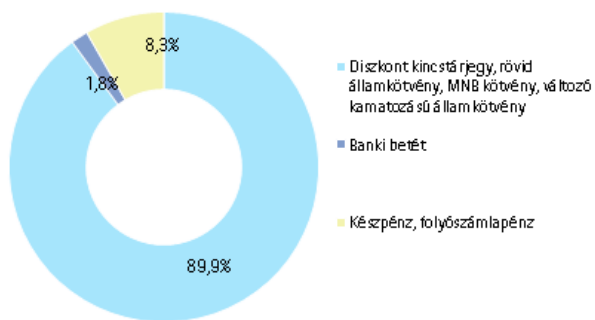
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
PPA	0,08%	11,48%	0,04%	0,08%	0,10%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	-0,11%	-0,13%	0,19%	0,14%	1,78%
Benchmark	-0,07%	-0,06%	-0,03%	0,02%	1,55%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Meglehetősen volatilisén mozogtak a kötvénypiacok, attól függően, hogy milyen hírek érkeztek a koronavírussal kapcsolatban. A forint is ennek megfelelően mozgott a hónap folyamán, a 340 feletti szintet is elérte az euróval szemben. Aztán visszaerősödött 337-ig, mivel a vártnál messze jobb lett a haza GDP (4,5%), valamint az S&P pozitívrá változtatta a haza adósság BBB besorolását. Végül a magyar fizetőeszköz árfolyama tovább gyengült az EUR-val szemben, a hónap végére 339,8 EUR/HUF-on zárt.

Az MNB 0,90%-on tartotta az alapkamatot, valamint - 0,05%-on az egynapos kamatot, az egynapos hitelkamat 0,90% maradt. A Monetáris Tanács a továbbiakban is a negyedéves inflációs jelentés megjelenésével egyidejűleg a beérkező adatok függvényében hoz további döntést a monetáris kondíciókról. Az ország kockázati megítélése is romlott, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta felül az előző havi végi záró értéket.

Az ÁKK rövid referencia hozamainál vegyes kép volt tapasztalható, a 3 hónapos hozam 0,03%-ról 0,29%-ra, a 6 hónapos referencia hozam -0,02%-ról 0,30%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,08%-ról 0,48%-ra emelkedett.

ALLIANZ MENEDZSELT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2013.október 1.
Típusa: Abszolút hozamú
Rövidített neve: AMA
Benchmark: 100% ZMAX
Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja az állampapírokba történő befektetések várható hozamánál nagyobb hozam elérése magasabb kockázat vállalása mellett. Az eszközalapban szerepelhetnek bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható értékpapírok, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint mindezekre és árupiaci

termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

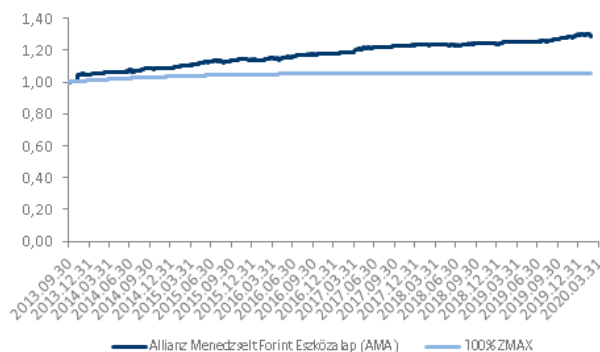
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
Várható hozamszint: közepes (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandóak magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
AMA	4,88%	3,45%	4,57%	0,41%	4,75%
Benchmark	1,25%	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%

Naptári éves évesített szórás adatok

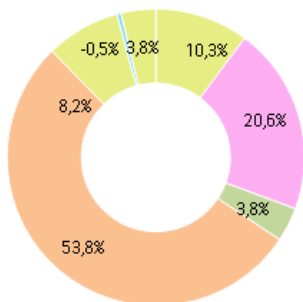
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
AMA	2,05%	1,83%	1,41%	1,53%	1,20%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	-1,03%	-0,24%	2,55%	1,88%	3,96%
Benchmark	-0,07%	-0,06%	-0,03%	0,02%	0,87%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



- Hazai részvény
- Államkötvény, dkj
- Külföldi részvény
- Banki kibocsátású kötvény, MNB kötvény, vállalati kötvény
- Befektetési alap
- FX forward eladási pozíció, Euro-Bund future
- Készpénz, folyószámlapénz, betét

AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Meglehetősen volatilisen mozogtak a kötvénypiacok, attól függően, hogy milyen hírek érkeztek a koronavírussal kapcsolatban. A forint is ennek megfelelően mozgott a hónap folyamán, a 340 feletti szintet is elérte az euróval szemben. Aztán visszaerősödött 337-ig, mivel a vártnál messze jobb lett a haza GDP (4,5%), valamint az S&P pozitívrá változtatta a haza adósság BBB besorolásának kilátását. Végül a magyar fizetőeszköz árfolyama tovább gyengült az EUR-val szemben, a hónap végére 339,8 EUR/HUF-on zárt.

Az MNB 0,90%-on tartotta az alapkamatot, valamint - 0,05%-on az egynapos kamatot, az egynapos hitelkamat 0,90% maradt. A Monetáris Tanács a továbbiakban is a negyedéves inflációs jelentés megjelenésével egyidejűleg a beérkező adatok függvényében hoz további döntést a monetáris kondíciókról. Az ország kockázati megítélése is romlott, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta felül az előző hó végi záró értéket.

Az ÁKK rövid referencia hozamainál vegyes kép volt tapasztalható, a 3 hónapos hozam 0,03%-ról 0,29%-ra, a 6 hónapos referencia hozam -0,02%-ról 0,30%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,08%-ról 0,48%-ra emelkedett.

PÉNZPIACI EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Típusa: pénzügyi
Rövidített neve: PEA
Benchmark: 100% DBDCONIA Index
Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy biztonságos befektetési lehetőséget kínáljon a forint euróval szembeni kedvezőtlen árfolyamváltozása esetén úgy, hogy az eszközalapban szereplő befektetési eszközök hozamkockázata mérsékelt legyen. Az eszközalap a befektetési stratégiát az eurózóna tagállamai által kibocsátott három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, illetve banki betétekbe való befektetéssel valósítja meg. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

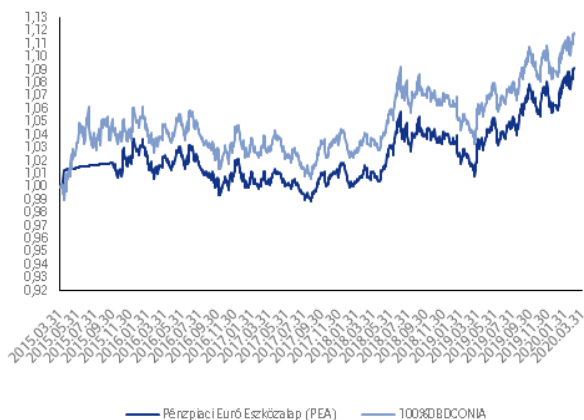
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: nagyon alacsony +(1))

Az eszközalap elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetésre ajánlott, hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

A PEA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PEA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

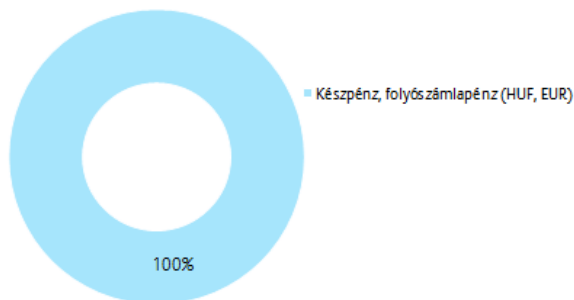


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
PEA	-1,49%	-0,44%	2,88%	2,71%
Benchmark	-0,99%	-0,64%	3,29%	2,39%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
PEA	3,70%	2,71%	3,91%	4,34%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	0,97%	1,54%	7,09%	3,63%	1,79%
Benchmark	0,92%	1,43%	6,98%	3,59%	2,29%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságában, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recessziónak.

CÉLDÁTUM 2025 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Céldátum: 2025. április 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDA
Benchmark: 75% MAX, 13% MSCI World index, 4% Euro Stoxx 50 index, 3% BUX, 5%

ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg,

amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

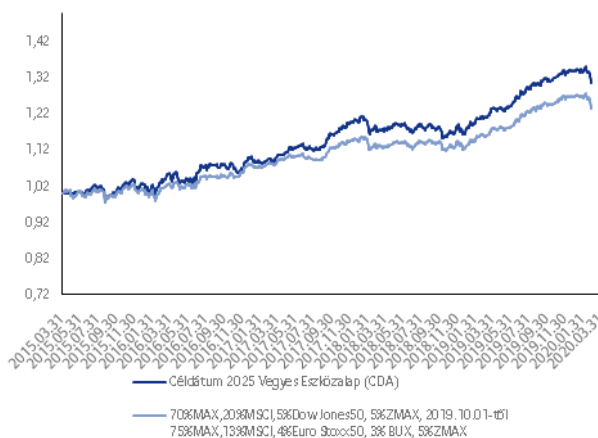
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++)
Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++(3))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2022-2028 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



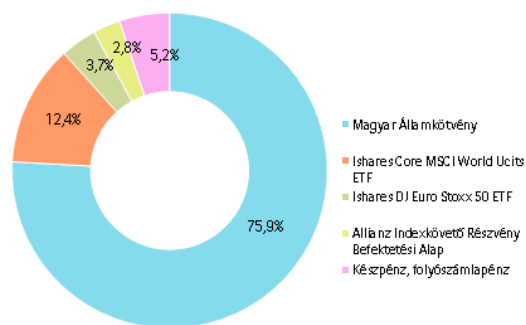
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDA	7,04%	9,14%	-2,34%	14,08%
Benchmark	6,70%	6,27%	-1,74%	12,46%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDA	6,03%	3,02%	4,57%	3,67%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	-2,38%	-2,15%	7,99%	4,96%	5,57%
Benchmark	-2,27%	-2,59%	6,48%	4,37%	4,40%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságban, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Céldátum: 2030. április 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDB
Benchmark: 65% MAX, 20% MSCI World index, 5% Euro Stoxx 50 index, 5% BUX, 5%

ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben

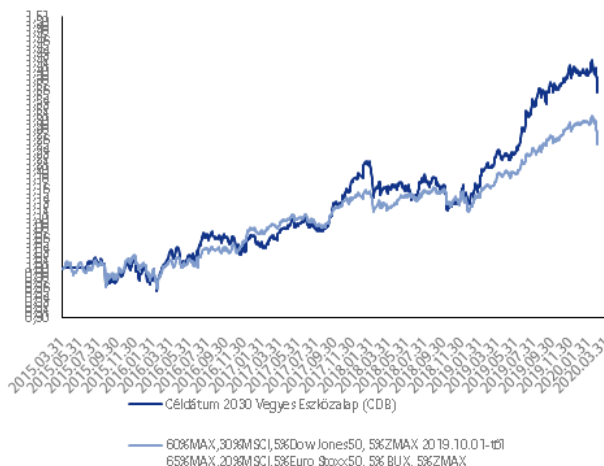
meg egyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepes (++++(4))
Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-2033 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDB	6,48%	11,34%	-3,97%	21,97%
Benchmark	6,87%	6,23%	-1,94%	15,05%

Naptári éves évesített szórás adatok

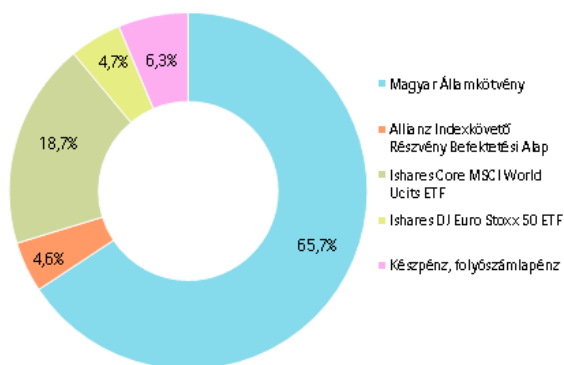
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDB	7,42%	4,20%	6,63%	6,37%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-2,79%	-2,90%	12,74%	7,65%	6,41%
Benchmark	-2,92%	-3,02%	7,39%	5,07%	4,68%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságban, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Céldátum: 2035. április 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDC
Benchmark: 55% MAX, 25% MSCI World index,
10% Euro Stoxx 50 index, 5% BUX, 5%

ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

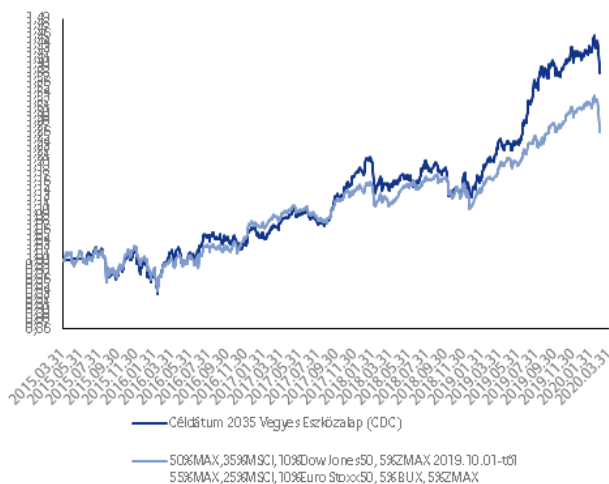
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepes (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2032-2038 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



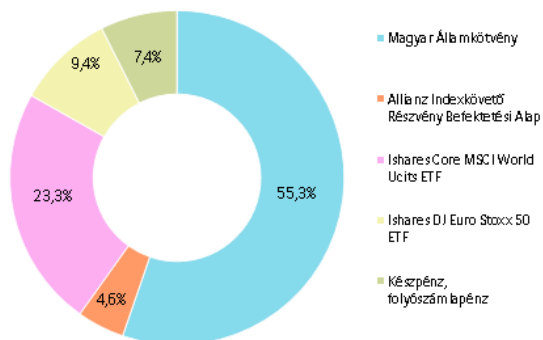
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDC	6,56%	10,74%	-3,50%	23,78%
Benchmark	6,80%	6,42%	-2,55%	17,48%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDC	8,30%	4,51%	7,38%	7,06%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-3,11%	-2,75%	14,86%	8,75%	6,73%
Benchmark	-3,59%	-3,53%	8,19%	5,54%	4,80%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságban, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Céldátum: 2040. április 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDD
Benchmark: 45% MAX, 35% MSCI World index,
10% Euro Stoxx 50 index, 5% BUX, 5%

ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

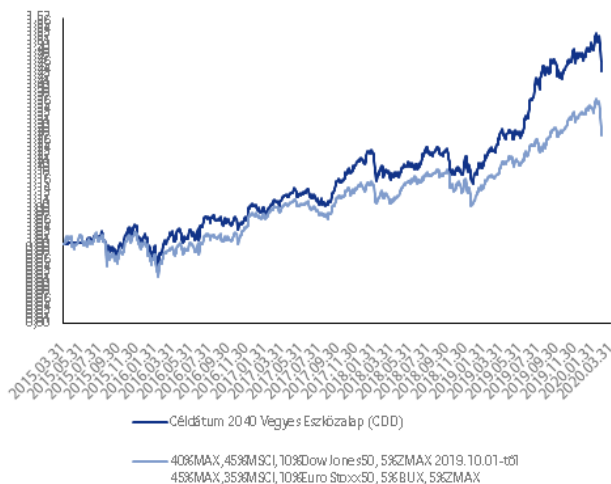
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepes (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2037-2043 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDD ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDD eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDD	7,26%	10,00%	-3,32%	25,67%
Benchmark	6,94%	6,37%	-2,79%	19,92%

Naptári éves évesített szórás adatok

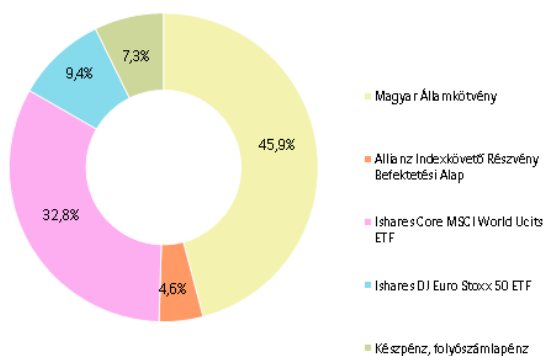
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDD	9,23%	5,06%	8,50%	7,92%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-3,56%	-2,65%	16,45%	9,57%	7,62%
Benchmark	-4,28%	-3,90%	9,08%	6,22%	5,04%

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságában, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.
 Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: AKA
 Benchmark: 45% MSCI World Total Return (Net),
 45% Bloomberg Barclays Capital
 Euro-Aggregate, 10% DBDCONIA

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben

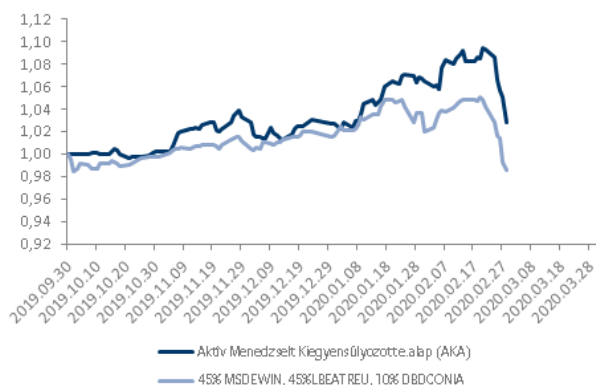
meg egyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
 Várható hozamszint: közepes (++++(4))
 Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik ésszerű kockázat mellett az átlagos piaci hozamot meghaladó eredményt szeretnének elérni.

AZ AKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap 2019

AKA 2,64%

Benchmark 1,63%

Naptári éves évesített szórás adatok

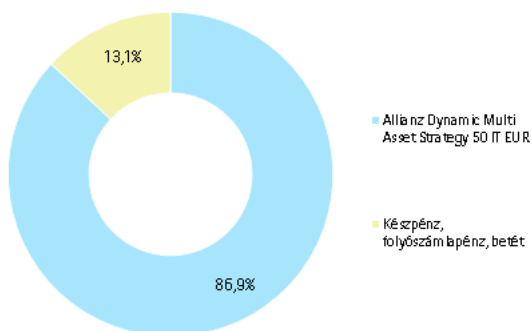
Eszközalap 2019

AKA 5,31%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	-3,40%	-0,44%			
Benchmark	-3,46%	-2,68%			

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságban, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AHA
Benchmark: 67% MSCI World Total Return (Net),
23% Bloomberg Barclays Capital
Euro-Aggregate, 10% DBDCONIA

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben

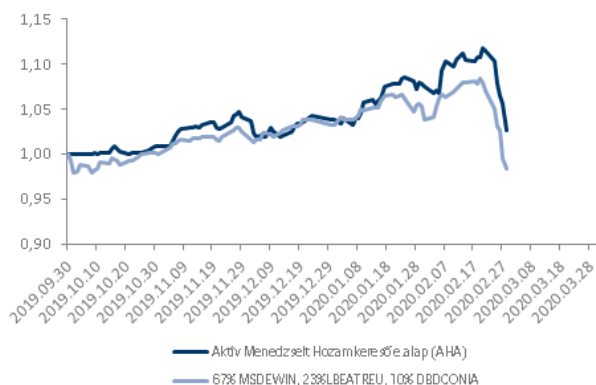
meg egyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepes (++++(4))
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik magasabb kockázati hajlandóság mellett esetlegesen az átlagos piaci hozamot meghaladó hozamot szeretnének elérni.

AZ AHA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap 2019

AHA 3,81%

Benchmark 3,20%

Naptári éves évesített szórás adatok

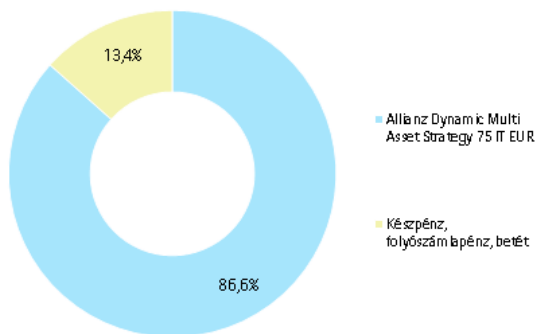
Eszközalap 2019

AHA 5,76%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	-4,49%	-1,46%			
Benchmark	-5,14%	-3,98%			

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Február első felében a befektetők még abban reménykedtek, hogy a koronavírus csak kisebb veszteségeket okoz a világ gazdaságában, miközben a kínai jegybank újabb pénzt nyomott a gazdaságba. Később következett a gyors kijózanodás, a befektetők aggodalma megmutatkozott a kínai járvány közelsége és az erős kínai gazdasági kapcsolatok negatív hatása miatt, ami elkerülhetetlenné teszi a technikai recessziót. Történelmi mélypontra süllyedtek a hozamok, a piacok teljesen beárzták a kamatcsökkentéseket mind az EKB és a FED esetében. A FED rendkívüli módon 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát a koronavírus pánik által keltett várható makrogazdasági hatások stabilizálása érdekében. Ilyen rendkívüli cselekvésre legutoljára 2008-ban került sor szintén válságmegelőző jelleggel. A FED döntéshozói hangsúlyozták, hogy készek további lépéseket is megtenni.

Ezen felül volt egy G7-es ülés is, ahol abban állapodtak meg felek, hogy szükség esetében készek fiskális és monetáris eszközökkel is elejét venni egy recesszióknak.

FOGALMAK

BENCHMARK

Viszonyítási alap, melyhez egy portfólió (például eszközalap) teljesítményét mérik, általában valamilyen index (BUX, RMAX, MAX), vagy indexek kombinációja.

MAX INDEX

A MAX olyan értékindeks, melynek kosarában az egy év feletti hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények találhatók. Az index a kosarában szereplő, egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg. Az egyes kötvények az aukciókon értékesített mennyiségük alapján vesznek részt az indexképzésben.

ZMAX INDEX

Ez az index a rövid futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait jelzi, kosarában a hat hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, valamint diszkont kincstárjegyek találhatók.

BUX INDEX

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) indexe, sok más indexhez hasonlóan az indexkosárban szereplő vállalatok piaci értékének (piaci záróár x törzsrészesvények mennyisége) változásait tükrözi. Az indexkosár egy elméleti, ún. piaci portfóliót jelképez, az összpiacra jellemző értékpapír-struktúrát modellezve. Az index ezen értékpapír-csomag értékének változását mutatja a bázisidőponthoz viszonyítva.

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

A Lehman Brothers indexcsalád tagja. Európai kibocsátású, 1 évnél hosszabb futamidejű kötvények indexe. Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Az EMU-ban (Európai Monetáris Unió) résztvevő országok 50 blue-chip részvényéből számolt,

kapitalizáció súlyozású index, mely 1000 pontos alapról indult 1991 decemberében.

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

Nyílt végű alap, mely Luxemburgban van bejegyezve. Az alap fix- és változó kamatozású kötvényekbe, átváltható kötvényekbe és zéró-kupon kötvényekbe fektet az OECD országok valutájában.

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

Nyílt végű alap, mely Luxemburgban van bejegyezve. Célja a hosszútávú tőkenövekmény elérése a DOW JONES EURO STOXX 50 Index összetételének megfelelő portfólióval. Az alap az eurozónában lévő vállalatok részvényeibe és az általuk kibocsátott részvényalapú értékpapírokba fektet.

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

Egy nyílt végű alap, mely Németországban van bejegyezve. A nemzetközi ingatlanpiacon végez befektetéseket a hosszútávú megtérülés és hozam elérése érdekében.

ERSTE INGATLAN ALAP

Az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával az ingatlanpiac különböző ágait tartalmazó „portfóliót” vásárolhatunk, így kisebb kockázat mellett érheti el ugyanazt a hozamot, mintha egyéni befektetőként az ingatlanpiac csak egy ágában képviseltetné magát. Az Erste Ingatlan Alap kezelői olyan szakemberek, akik jól ismerik az ingatlanpiac sajátosságait, fő feladatuk az, hogy kiválasszák az Alap számára a lehető legjobb befektetéseket, és ezeket hasznosítva a lehető legnagyobb hasznot érik el az Alap befektetőinek részére.

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

Olyan eszközalap, mely nem közvetlen befektetésekkel foglalkozik, hanem más alap jegyeit tartja portfóliójában.

REPO

Repo és fordított repo ügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg megadott jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítós repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítéku szolgáltató értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratáig ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított hitelekbe befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A

jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

HEDGE FUND

A hedge fundok, olyan magas tőkeáttétellel rendelkező befektetési alapok, amelyek jelentős kockázat mellett a hagyományos tőkealapoknál magasabb hozamot realizálnak. A hedge fundok korlátlanul kereskedhetnek rövid távon, felvehetnek rövid pozíciót, valamint használhatnak derivatívákat is. Általában nagy vagyonnal rendelkező befektetők számára álnak nyitva.

HOZAMOK SZÓRÁSA

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. Az emberek általában nagyobb várható hozam fejében vállalják a kockázatot, azaz annak lehetőségét, hogy a hozamok nem biztosak, hanem változékonyak. A kockázat statisztikai mérőszáma a szórás (volatilitás), mely azt mutatja meg, hogy az egyes hozamértékek átlagosan mennyivel térnek el az átlagos hozamtól.

KNOCK-OUT OPCIO

Olyan vételi vagy eladási jog, mely csak abban az esetben gyakorolható, ha az adott eszköz árfolyama, melyre az opció szól, nem ér el egy előre meghatározott árfolyamot. Amennyiben az eszköz árfolyama átviszi az előre meghatározott szintet, az opció kiütődik (knock-out), értéktelenné válik, azaz a tulajdonos az opciós jogokat nem tudja már gyakorolni.

TÁJÉKOZTATÓ

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az Allianz Életprogramok által kínált eszközalapok jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat.

Kérjük, olvassa el minden esetben az Allianz Életprogramok által kínált eszközalapok Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel honlapunkat: www.allianz.hu, vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).