

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2020.
MÁRCIUS

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,

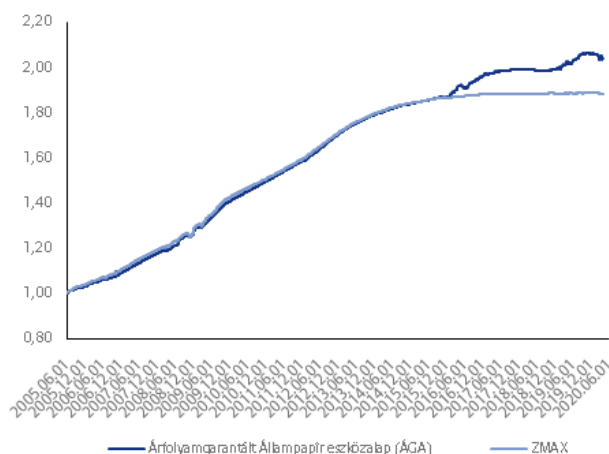
valamint bankszámlapénzt is.

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



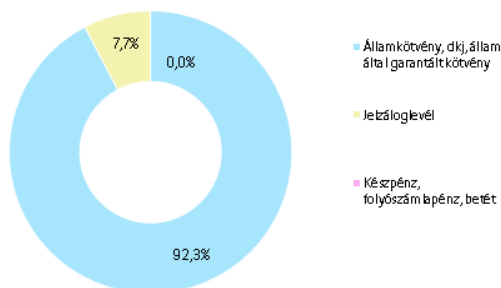
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ÁGA	1,42%	5,70%	0,72%	0,40%	3,17%
Benchmark	1,25%	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%

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	-0,33%	-1,02%	0,70%	1,24%	4,91%
Benchmark	-0,04%	-0,10%	-0,07%	0,00%	4,35%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. Az MNB felszólította a bankokat a vállalati törlesztések moratóriumára, 150 milliárd forinttal növelte a devizacsere állományt, valamint naponta tart egyhetes futamidejű forintlikviditást nyújtó devizacsere ügyletet. A kamatdöntés során az MNB nem változtatott az alapkamaton, az továbbra is 0,90%. Ezenkívül hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be korlátlan keretösszeggel, valamint az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól. A kormány döntései többek között hitelmoratóriumot, járulék elengedést, új hitelek THM-jének maximalizálását, KATA mentességet (főleg a szolgáltató szektorban), kilakoltatási felfüggesztést, meghosszabbított gyes-, gyed jogosultságot tartalmazott. A kormány elkezdte továbbá a 2020-as és 21-es költségvetés újra tervezését, valamint egy nagyobb, átfogóbb, a gazdaság növekedését és élénkítését segítő akcióterv kidolgozását.

Az ország kockázati megítélése is hatalmasat romlott, a magyar CDS felár fél évvel ezelőtti szintre került, 61,7%-kal multa felül az előző hó végi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható, az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,29%-ról 0,77%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,30%-ról 0,69%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,48%-ról 0,81%-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.

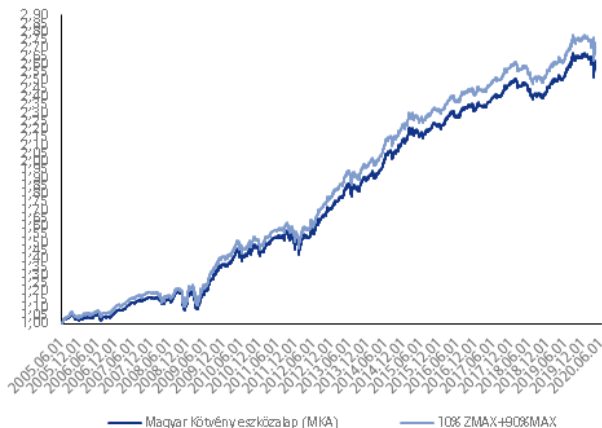
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

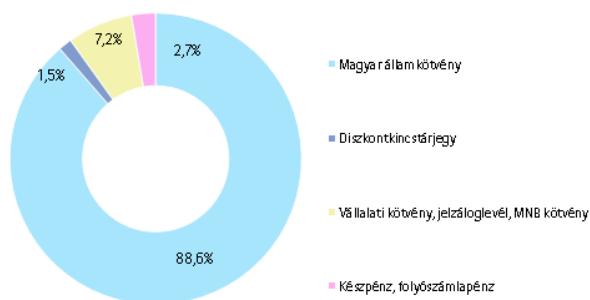


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
MKA	4,29%	6,11%	5,85%	-0,99%	7,07%
Benchmark	4,16%	6,12%	5,76%	-0,84%	6,95%

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	-1,41%	-2,65%	1,88%	1,87%	6,59%
Benchmark	-1,20%	-2,49%	1,90%	1,94%	6,89%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket.

Az MNB felszólította a bankokat a vállalati törlesztések moratóriumára, 150 milliárd forinttal növelte a devizacsere állományt, valamint naponta tart egyhetes futamidejű forintlikviditást nyújtó devizacsere ügyletet. A kamatdöntés során az MNB nem változtatott az alapkamaton, az továbbra is 0,90%. Ezenkívül hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be korlátlan keretösszeggel, valamint az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól. A kormány döntései többek között hitelmoratóriumot, járulék elengedést, új hitelek THM-jének maximalizálását, KATA mentességet (főleg a szolgáltató szektorban), kilakoltatási felfüggesztést, meghosszabbított gyes-, gyed jogosultságot tartalmazott. A kormány elkezdte továbbá a 2020-as és 21-es költségvetés újra tervezését, valamint egy nagyobb, átfogóbb, a gazdaság növekedését és élénkítését segítő akcióterv kidolgozását.

Az ország kockázati megítélése is hatalmasat romlott, a magyar CDS felár fél évvel ezelőtti szintre került, 61,7%-kal múlta felül az előző hó végi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható, az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,29%-ról 0,77%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,30%-ról 0,69%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,48%-ról 0,81%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 2,17%-ról 2,65%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 2,69%-ról 3,41%-ra emelkedett.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, 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 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 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

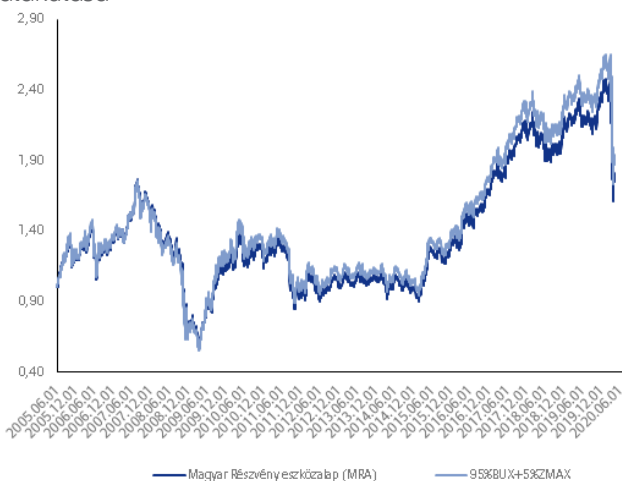
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

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%

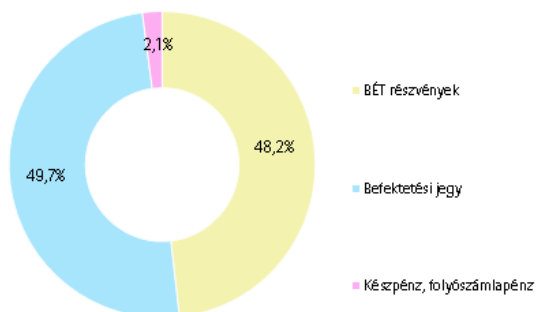
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-16,56%	-26,75%	-19,29%	-5,27%	4,08%
Benchmark	-16,74%	-26,81%	-19,46%	-5,29%	4,55%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sorajelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket.

A magyar részvénytőzsde indexe, a BUX index a 40.230 pontos előző havi záró értékről 33.135 pontig zuhant, mely 17,6%-os árfolyamcsökkenést eredményezett. A hazai blue chippek kivétel nélkül zuhantak, a legnagyobb zuhanást az OTP papírok (-28,5%) szenvedték el. A rossz nemzetközi környezetben a bankpapírok is zuhantak, illetve a törlesztési moratórium sem volt jó hatással az árfolyamra. Beindult a tartalékolás is, a korábban javasolt részvényenkénti 248 forint helyett szüneteltetik az osztalékfizetést. A MOL is (-18,4%) hatalmasat esett, mely főként az olajár összeomlásának tudható be. A Magyar Telekom (-8,2%) esetében normál piaci körülmények között vélhetően az 5G aukció eredményének örültünk volna. Összességében 129 Mrd forint értékben nyertek frekvenciákat a magyar vállalatok, ebből 54,24 Mrd-ot fizetett a Telekom. A Richter esetében (-0,6%) esetében az EMA az Esmya ismételt felfüggesztését javasolta, miután a szigorú előszűrések ellenére újabb beteg szenvedett májkárosodást.

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.

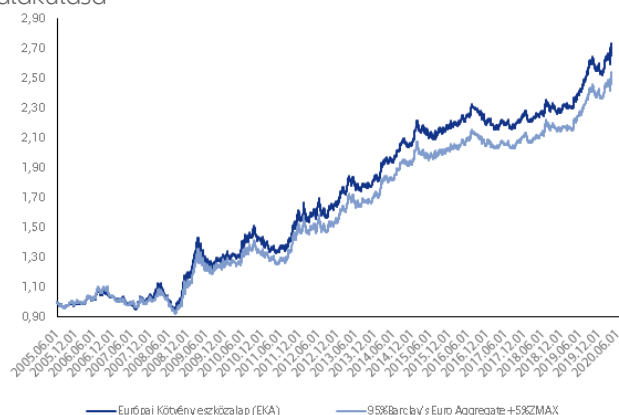
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

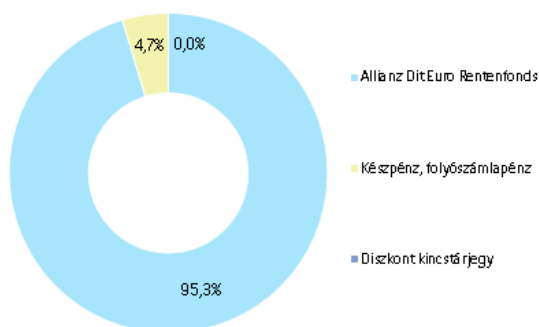
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,47%	8,05%	15,51%	9,92%	7,02%
Benchmark	2,08%	7,41%	14,44%	9,51%	6,49%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetlenné teszi a recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvénylvásárlási limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében.

A spanyol miniszterelnök 200 milliárd eurónyi költségvetési intézkedést jelentett be, az angol jegybank történelmi mélypontra, 0,1%-ra csökkentette az alapkamatot, valamint 200 milliárd font értékű kötvénylvásárlási programot jelentett be.

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:

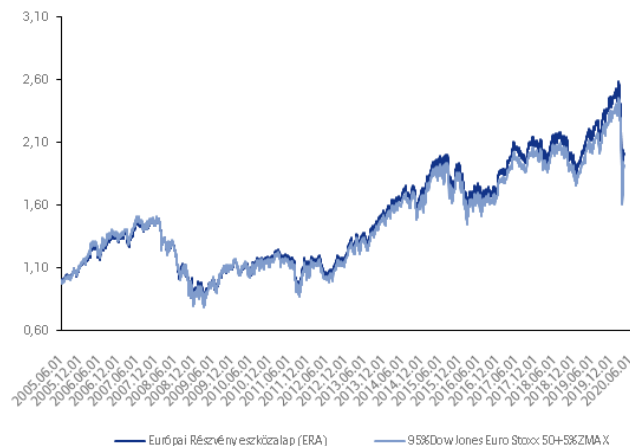
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénytőzsi 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%

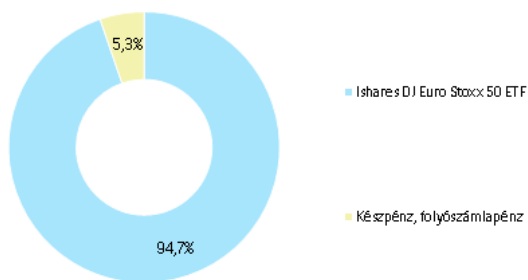
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-10,85%	-18,27%	-3,50%	0,96%	4,84%
Benchmark	-10,83%	-17,92%	-4,11%	0,37%	4,47%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetéseketelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényvásárlási limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében.

A spanyol miniszterelnök 200 milliárd eurónyi költségvetési intézkedést jelentett be, az angol jegybank történelmi mélypontra, 0,1%-ra csökkentette az alapkamatot, valamint 200 milliárd font értékű kötvényvásárlási programot jelentett be.

A vezető európai tőzszeindexek tovább szakadtak, az Euro Stoxx 50 index 16,3%-kal, a német DAX index 16,4%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 13,8%-kal teljesítette alul az elmúlt hónap teljesítményét. Az S&P 500 index 12,5%-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.

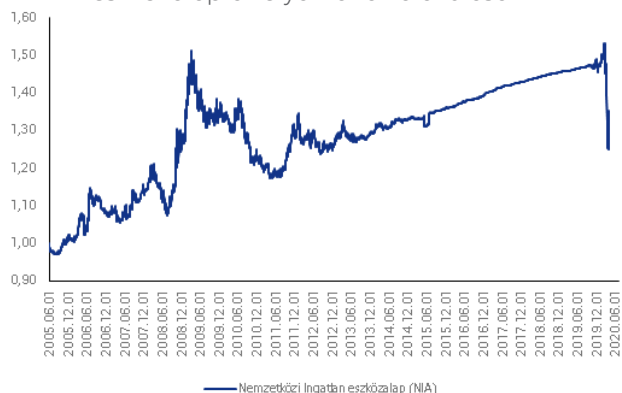
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

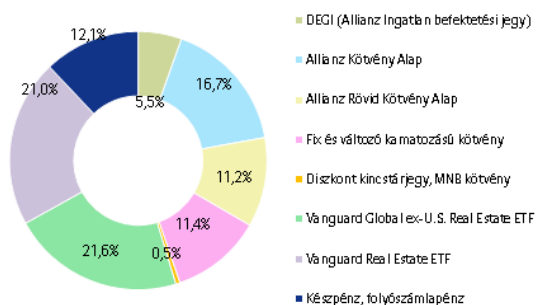


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
NIA	2,12%	3,03%	2,04%	1,77%	1,20%

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	-7,11%	-8,49%	-7,70%	-3,16%	2,03%

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

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

A kelet-közép-európai régió első negyedére vonatkozó előzetes befektetési volumene a járvány márciusi megjelenése ellenére nagyjából elérte a 3,7 milliárd eurót. Éves összevetésben a 2020 első negyedéves volumene 68%-ot emelkedett 2019 első negyedéhez képest, és 28%-os emelkedést mutat 2018 első negyedéhez viszonyítva. Az első negyedév teljes befektetési volumenéből 48%-os részesedéssel Lengyelország vezető pozíciót tölt be a régióban. A második helyet Csehország foglalja el 39%-kal, majd ötödik Szlovákia követi 5%-kal, Románia 4%-os, Magyarország és Bulgária pedig 2-2%-os piaci részesedést tudhat magáénak. A vírus terjedésének megállítása, az emberek biztonsága érdekében hozott intézkedések, továbbá az utazási és határátlépési korlátozások erősen befolyásolni fogják a befektetési volument a második és harmadik negyedévben, hiszen a körülmények nem teszik lehetővé a tranzakciókban részt vevő felek személyes találkozását és az érintett ingatlanok személyes megtekintését.

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 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 valódiságáért, 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.allianzh.hu), vagy hívja a 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.

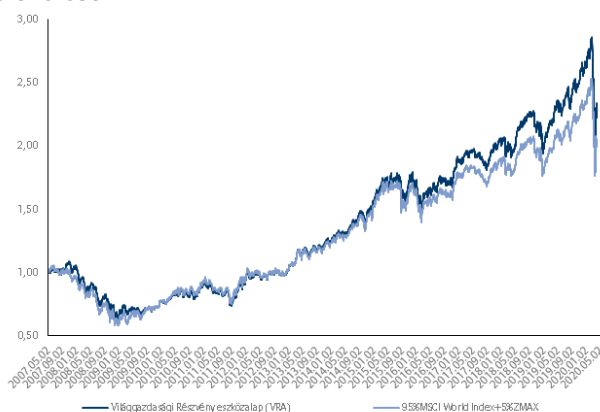
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsiáron 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%

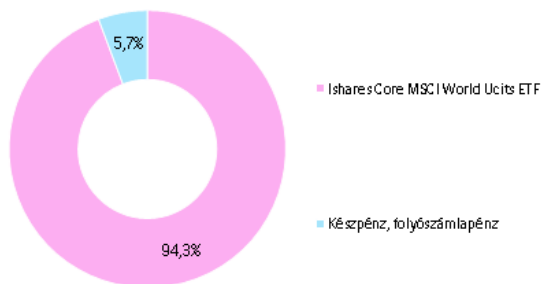
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-6,72%	-10,47%	3,38%	9,66%	6,78%
Benchmark	-7,52%	-12,10%	0,62%	7,18%	5,71%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetési képtelenségeket. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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 Világgazdasági 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 valódiságáért, 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 Világgazdasági 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

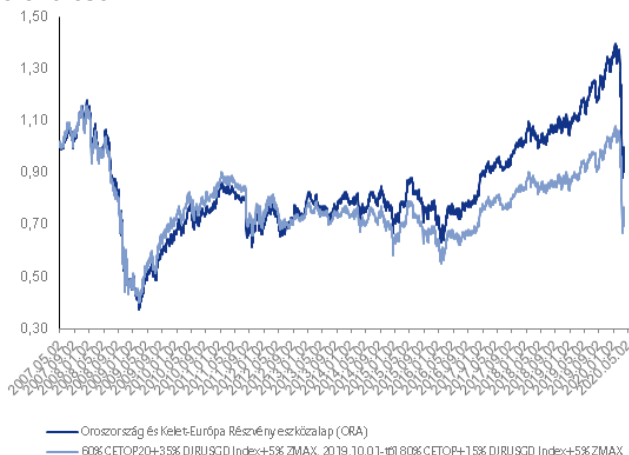
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

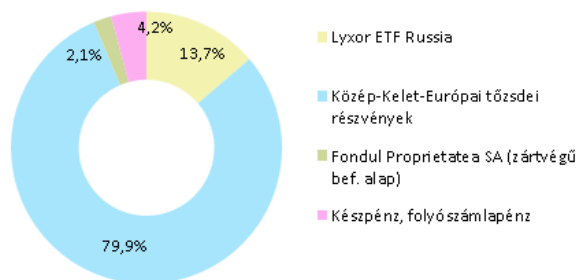


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ORA	1,54%	23,17%	13,77%	3,45%	27,62%
Benchmark	0,51%	19,75%	9,97%	0,36%	23,80%

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	-16,55%	-25,91%	-12,19%	-1,77%	-0,03%
Benchmark	-16,47%	-26,10%	-14,99%	-4,98%	-2,02%

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

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

Oroszországban a gazdaság az alacsony olajárak miatt stagnálhat, vagy akár annak a zsugorodása is elképzelhető, az infláció pedig akár 6 százalékra gyorsulhat. Az orosz GDP-növekedés tavaly 1,3 százalékra lassult a 2018. évi 2,5 százalékról. Egy hónapja, február közepén az orosz kormány 1,7 százalékról 1,9 százalékra javította fel idei GDP-növekedési előrejelzését. A BUX index 17,6%-kal, míg a CETOP20 index pedig 21,3%-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:

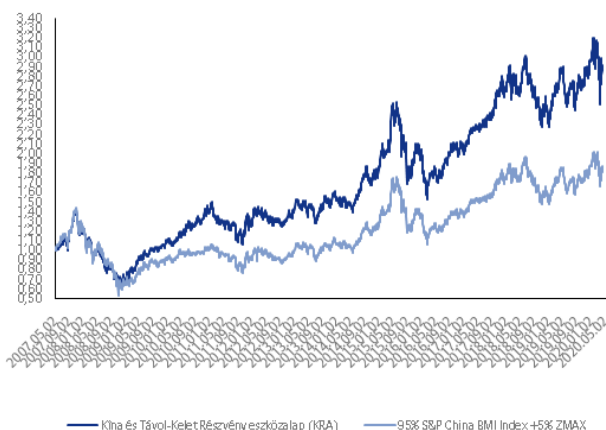
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének 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%

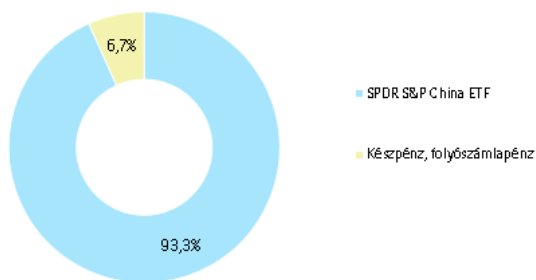
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,25%	-1,54%	4,98%	4,42%	8,64%
Benchmark	-0,69%	-0,39%	4,61%	3,48%	4,95%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. Közben Kínában sikerült kontroll alá vonni a koronavírust, már alig jelentenek új áldozatokat és fertőzéseket, az új megbetegedések is jellemzően külföldről behurcolt esetek voltak. A járvány kiindulópontjának számító Vuhanban lassan visszatér az élet a normális kerékvágásba, elkezdtek feloldani a korlátozásokat. A kínai kommunista párt vezető testülete által tartott ülésen a kínai elnök elmondta, hogy a járvány második hullámától tartanak Kínában, a vírus globális terjedése miatt. Kiemelte, hogy a globális gazdaságra ható lefelé mutató kockázatok erősödnek, növekszik a bizonytalanság és az instabilitás.

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.

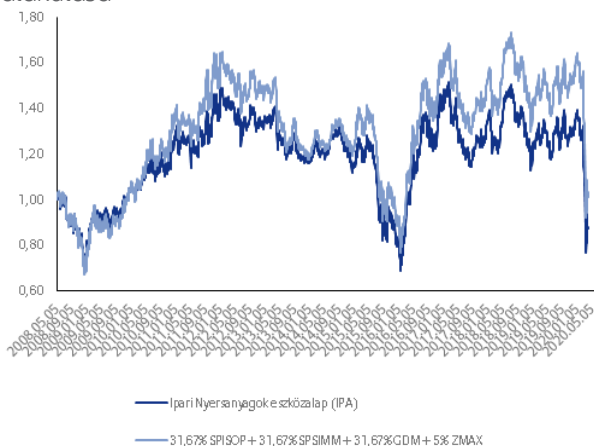
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék 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%

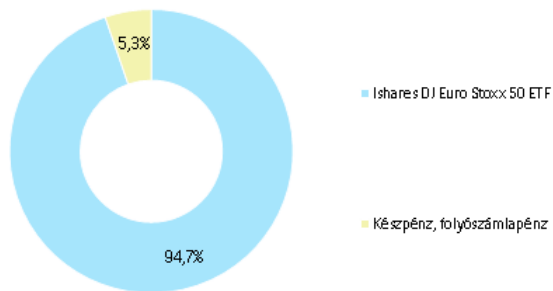
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-20,76%	-36,17%	-32,86%	-15,62%	-1,05%
Benchmark	-22,18%	-36,89%	-32,45%	-14,59%	0,12%

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, 16,1%-kal múlva alul az előző hó végi záró adatokat.

Hatalmasat zakózott az olaj ára, 2002 februárja óta nem látott szintekre esett, miután a koronavírus járvány megfékezése érdekében tett korlátozó intézkedések mellett az olajkereslet drasztikus csökkenése volt tapasztalható. Emellett fontos kiemelni, hogy az OPEC+ országok márciusi eleji, bécsi ülésükön nem tudtak megállapodni a kitermelés csökkentéséről, és Szaúd-Arábia árháborút indított Oroszország ellen, mivel nem fogadták el az OPEC április elsejétől javasolt kitermelés-csökkentéseit. Ennek következtében töménytelen mennyiségű olaj áraszthatja el a csökkenő üzemanyagfogyasztás által sújtott olaj piacát.

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:

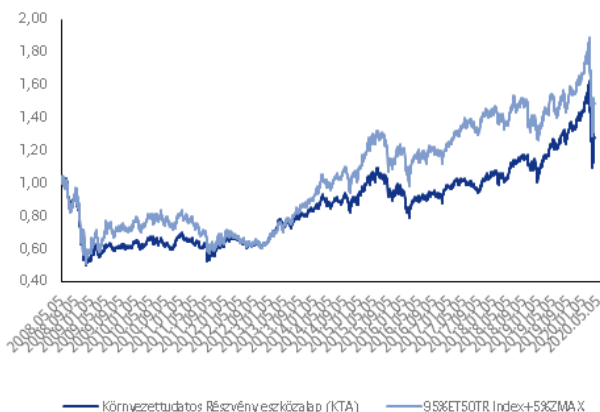
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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



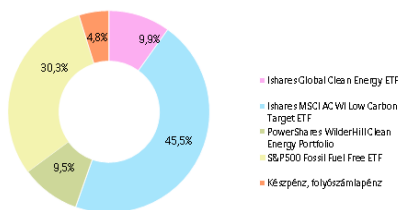
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
KTA	1,45%	2,54%	7,47%	-1,01%	38,50%
Benchmark	10,63%	1,67%	15,49%	-8,99%	29,98%

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	-10,23%	-10,90%	5,99%	11,51%	2,05%
Benchmark	-9,78%	-10,43%	1,19%	5,42%	3,44%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Bizottság javaslatot terjesztett elő a 2050-es klímasegylegességi cél törvénybe foglalására, valamint nyilvános konzultációt indítottak az európai éghajlati paktumról. Az európai éghajlat-politikai jogszabályban a Bizottság javaslatot tett egy jogilag kötelező erejű, a nulla nettó üvegházhatásúgáz-kibocsátás 2050-ig történő elérésére vonatkozó célkitűzésre. Az uniós intézmények és a tagállamok kötelesek együttesen meghozni a célkitűzés megvalósításához szükséges uniós és nemzeti szintű intézkedéseket. Az éghajlat-politikai jogszabály az előrehaladás nyomán követésére és fellépéseink ennek megfelelő kiigazítására irányuló intézkedések is szerepelnek. Az előrehaladást ötévente felül kell vizsgálni a Párizsi Megállapodás keretében végzett globális értékeléssel összhangban. Az éghajlat-politikai jogszabály a 2050-re kitűzött cél eléréséhez vezető utat is felvázolja. A Bizottság javaslatot fog tenni az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentésére vonatkozó, 2030-ig szóló új uniós célkitűzésre. Továbbá a Bizottság 2021 júniusáig javaslatot tesz a vonatkozó szakpolitikai eszközök módosítására a 2030-as cél elérése érdekében. EU viszonylatban meg kell határozni a 2030-50 közötti időszakra egy lineáris ütemtervet. A Bizottság ajánlásokat adhat ki azon tagállamok számára, amelyek nem teljesítik az előírtakat.

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 allokálja 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.

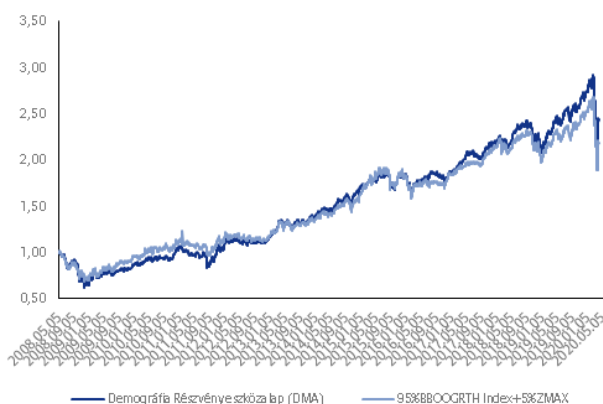
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

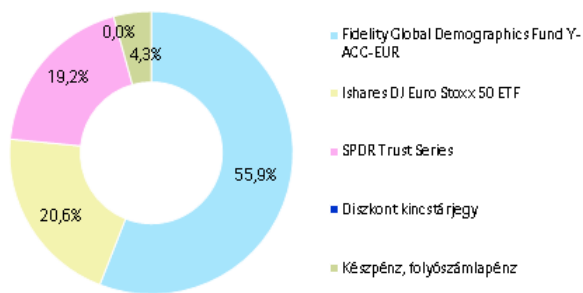
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-5,21%	-10,58%	2,87%	6,44%	7,80%
Benchmark	-7,98%	-13,35%	-1,40%	2,50%	6,86%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. Közben Kínában sikerült kontroll alá vonni a koronavírust, már alig jelentenek új áldozatokat és fertőzéseket, az új megbetegedések is jellemzően külföldről behurcolt esetek voltak. A járvány kiindulópontjának számító Vuhanban lassan visszatér az élet a normális kerékvágásba, elkezdtek feloldani a korlátozásokat. A kínai kommunista párt vezető testülete által tartott ülésen a kínai elnök elmondta, hogy a járvány második hullámától tartanak Kínában, a vírus globális terjedése miatt. Kiemelte, hogy a globális gazdaságra ható lefelé mutató kockázatok erősödnek, növekszik a bizonytalanság és az instabilitás.

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

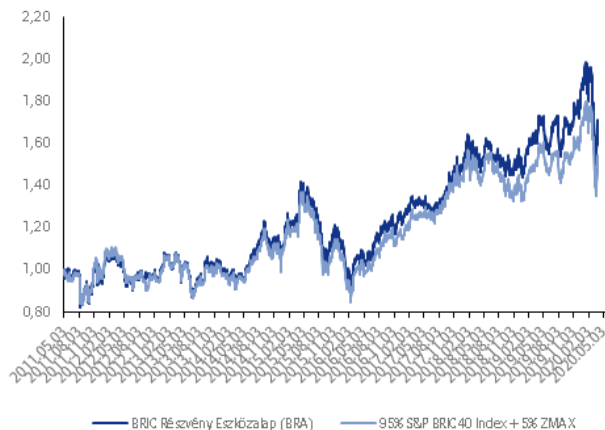
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

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))

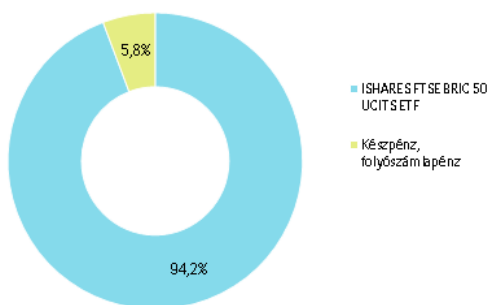
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvénytőzsiáron elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

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	-5,41%	-9,26%	0,97%	4,69%	6,00%
Benchmark	-4,85%	-8,75%	-0,18%	2,80%	4,94%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. Közben Kínában sikerült kontroll alá vonni a koronavírus, már alig jelentenek új áldozatokat és fertőzéseket, az új megbetegedések is jellemzően külföldről behurcolt esetek voltak. A járvány kiindulópontjának számító Vuhanban lassan visszatér az élet a normális kerékvágásba, elkezdtek feloldani a korlátozásokat. A kínai kommunista párt vezető testülete által tartott ülésen a kínai elnök elmondta, hogy a járvány második hullámától tartanak Kínában, a vírus globális terjedése miatt. Kiemelte, hogy a globális gazdaságra ható lefelé mutató kockázatok erősödnek, növekszik a bizonytalanság és az instabilitás. Oroszországban a gazdaság az alacsony olajárak miatt stagnálhat, vagy akár annak a zsugorodása is elképzelhető, az infláció pedig akár 6 százalékra gyorsulhat. Az orosz GDP-növekedés tavaly 1,3 százalékra lassult a 2018. évi 2,5 százalékról. Egy hónapja, február közepén az orosz kormány 1,7 százalékról 1,9 százalékra javította fel idei GDP-növekedési előrejelzését.

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.
Típusa: pénzüpiaci
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.

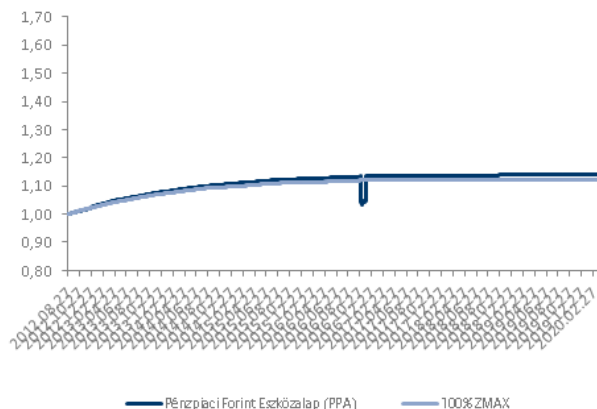
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



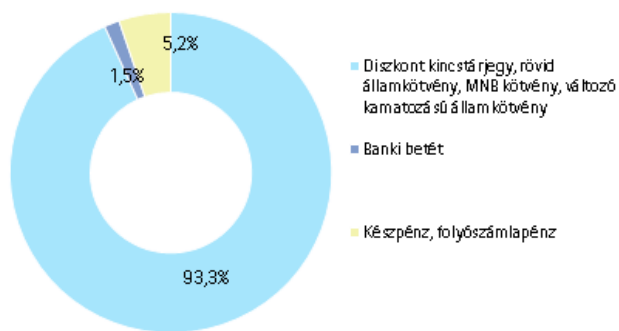
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
PPA	1,52%	0,95%	0,19%	0,08%	0,37%
Benchmark	1,25%	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%

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	-0,17%	-0,31%	-0,01%	0,07%	1,73%
Benchmark	-0,04%	-0,10%	-0,07%	0,0001%	1,53%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket.

Az MNB felszólította a bankokat a vállalati törlesztések moratóriumára, 150 milliárd forinttal növelte a devizacsere állományt, valamint naponta tart egyhetes futamidejű forintlikviditást nyújtó devizacsere ügyletet. A kamatdöntés során az MNB nem változtatott az alapkamaton, az továbbra is 0,90%. Ezenkívül hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be korlátlan keretösszeggel, valamint az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól. A kormány döntései többek között hitelmoratóriumot, járulék elengedést, új hitelek THM-jének maximalizálását, KATA mentességet (főleg a szolgáltató szektorban), kilakoltatási felfüggesztést, meghosszabbított gyes-, gyed jogosultságot tartalmazott. A kormány elkezdte továbbá a 2020-as és 21-es költségvetés újra tervezését, valamint egy nagyobb, átfogóbb, a gazdaság növekedését és élénkítését segítő akcióterv kidolgozását.

Az ország kockázati megítélése is hatalmasat romlott, a magyar CDS felár fél évvel ezelőtti szintre került, 61,7%-kal multa felül az előző hó végi záró értéket. A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható, az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,29%-ról 0,77%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,30%-ról 0,69%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,48%-ról 0,81%-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 áruipiaci

termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

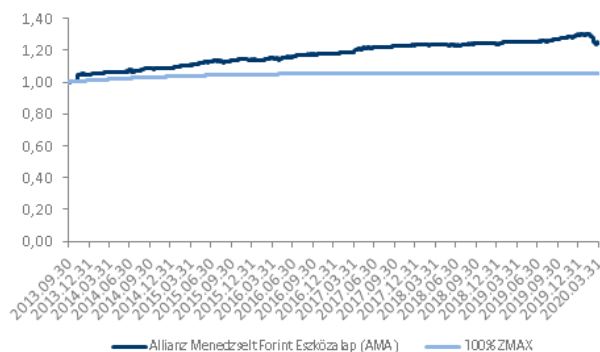
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

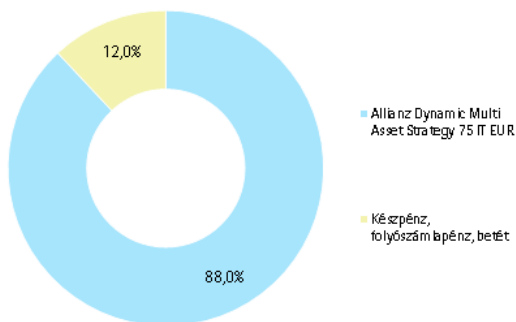
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
AMA	2,05%	1,83%	1,41%	1,53%	1,20%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	-3,01%	-4,13%	-0,70%	0,39%	3,41%
Benchmark	-0,04%	-0,10%	-0,07%	0,0001%	0,85%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓ NAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. Az MNB felszólította a bankokat a vállalati törlesztések moratóriumára, 150 milliárd forinttal növelte a devizacsere állományt, valamint naponta tart egyhetes futamidejű forintlikviditást nyújtó devizacsere ügyletet. A kamatdöntés során az MNB nem változtatott az alapkamaton, az továbbra is 0,90%. Ezenkívül hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be korlátlan keretösszeggel, valamint az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól. A kormány döntései többek között hitelmoratóriumot, járulékelengedést, új hitelek THM-jének maximalizálását, KATA mentességet (főleg a szolgáltató szektorban), kilakoltatási felfüggesztést, meghosszabbított gyese-, gyed jogosultságot tartalmazott. A kormány elkezdte továbbá a 2020-as és 21-es költségvetés újra tervezését, valamint egy nagyobb, átfogóbb, a gazdaság növekedését és élénkítését segítő akcióterv kidolgozását. Az ország kockázati megítélése is hatalmasat romlott, a magyar CDS felár fél évvel ezelőtti szintre került, 61,7%-kal múlta felül az előző hó végi záró értéket. A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható, az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,29%-ról 0,77%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,30%-ról 0,69%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,48%-ról 0,81%-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.

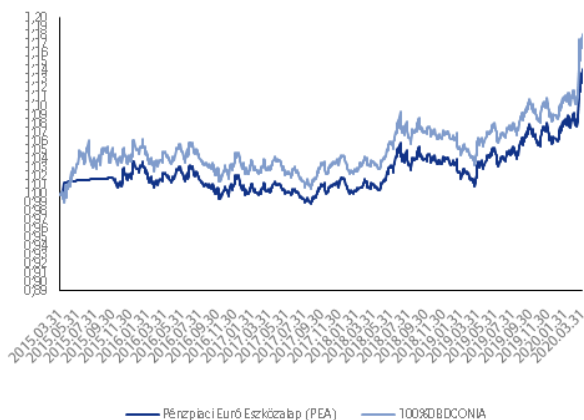
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

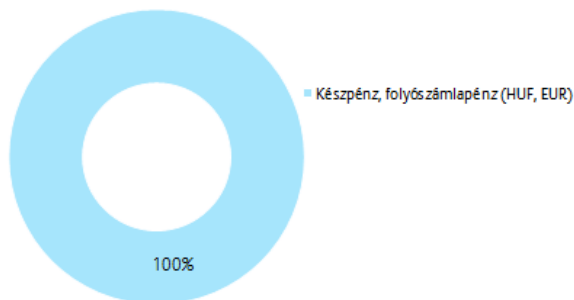
Naptári éves évesített szórás adatok

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	4,55%	7,43%	10,49%	6,25%	2,67%
Benchmark	5,61%	8,52%	11,47%	6,74%	3,37%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényvásárlási limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A spanyol miniszterelnök 200 milliárd eurónyi költségvetési intézkedést jelentett be, az angol jegybank történelmi mélypontra, 0,1%-ra csökkentette az alapkamatot, valamint 200 milliárd font értékű kötvényvásárlási programot jelentett be.

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.

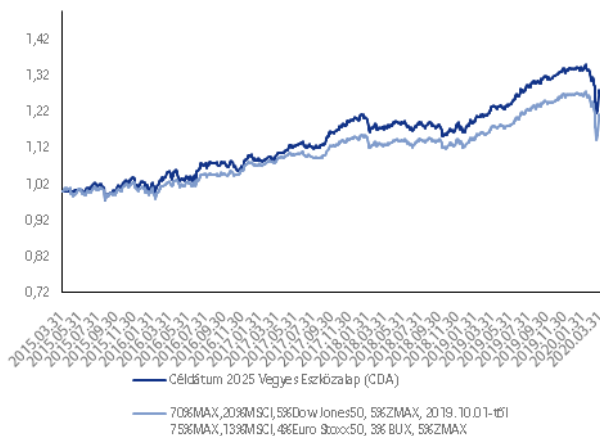
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



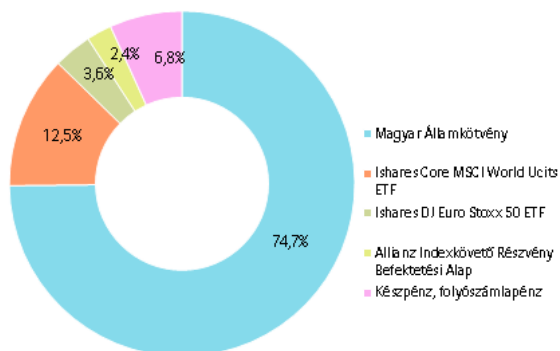
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDA	7,04%	9,14%	-2,34%	14,08%
Benchmark	6,70%	6,27%	-1,74%	12,46%

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	-2,61%	-4,94%	2,78%	3,68%	4,91%
Benchmark	-2,75%	-5,14%	1,70%	3,08%	3,74%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetési képtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényszerzési limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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.

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

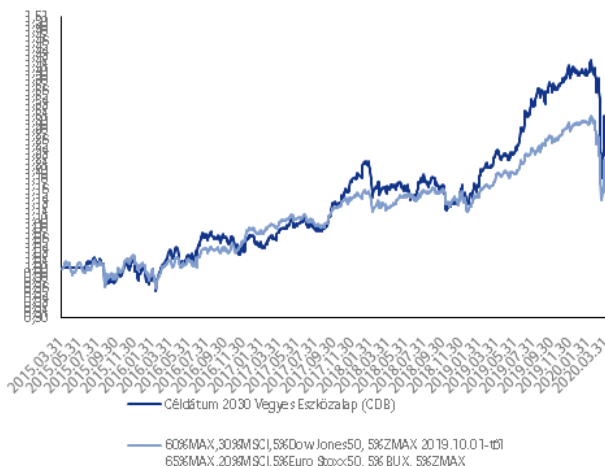
meg egyezik az eszközalap stratégiájával.

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

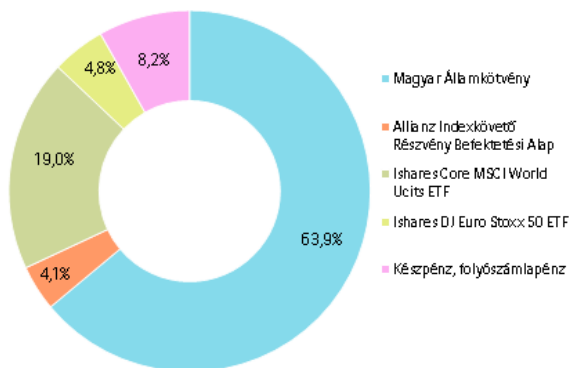
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDB	7,42%	4,20%	6,63%	6,37%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-6,06%	-8,23%	2,90%	4,55%	4,98%
Benchmark	-3,55%	-6,45%	1,46%	3,58%	3,84%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényszerzési limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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.

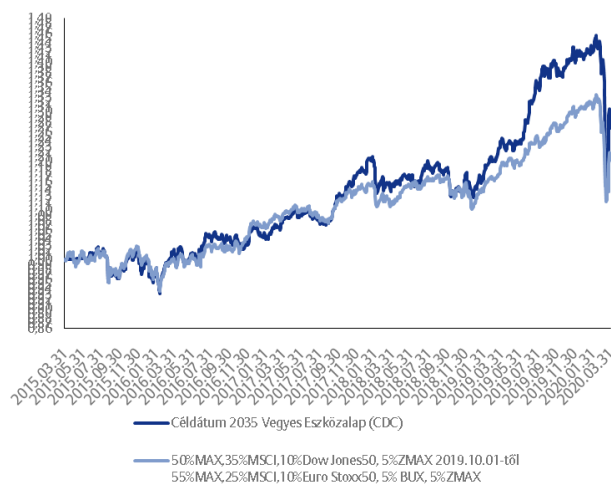
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



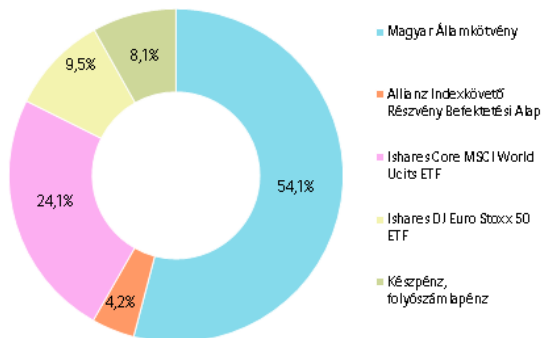
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDC	6,56%	10,74%	-3,50%	23,78%
Benchmark	6,80%	6,42%	-2,55%	17,48%

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	-8,06%	-9,92%	1,94%	4,75%	4,84%
Benchmark	-4,32%	-7,71%	1,16%	3,83%	3,79%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényszerzési limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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.

BEFETETÉSI 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.

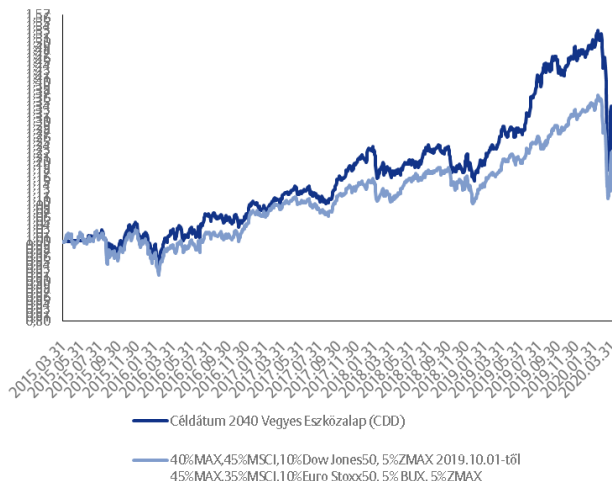
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

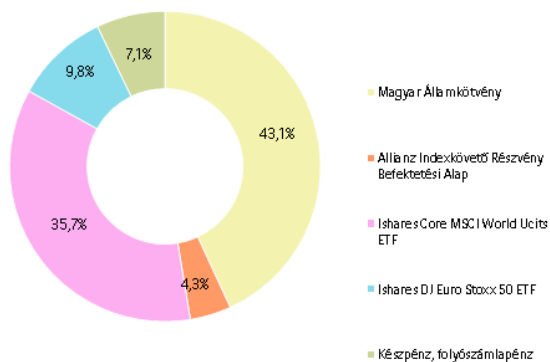
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDD	9,23%	5,06%	8,50%	7,92%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-9,27%	-11,01%	1,49%	5,15%	5,41%
Benchmark	-4,95%	-8,66%	1,06%	4,39%	3,89%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetési képtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényszámla limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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

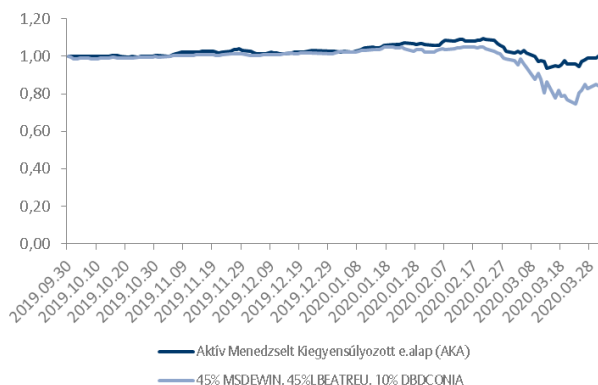
meg egyezik az eszközalap stratégiájával.

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

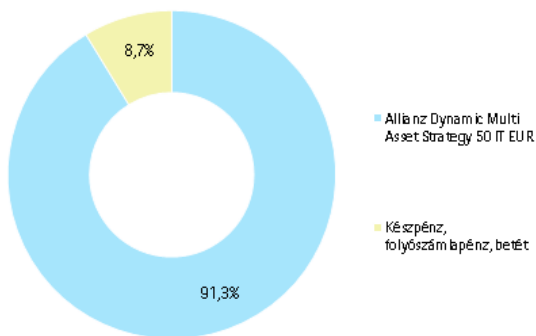
Eszközalap 2019

AKA 5,31%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	-2,42%	-2,23%			
Benchmark	-14,43%	-17,08%			

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényvásárlási limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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

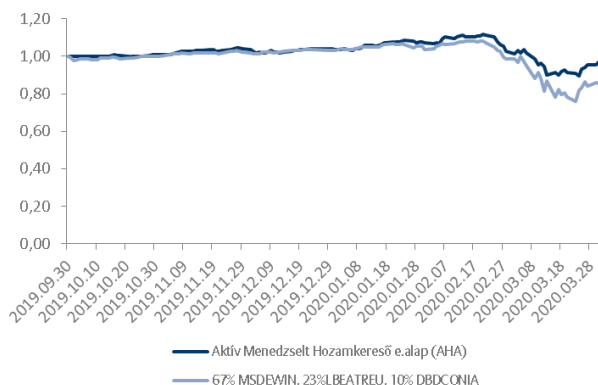
meg egyezik az eszközalap stratégiájával.

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

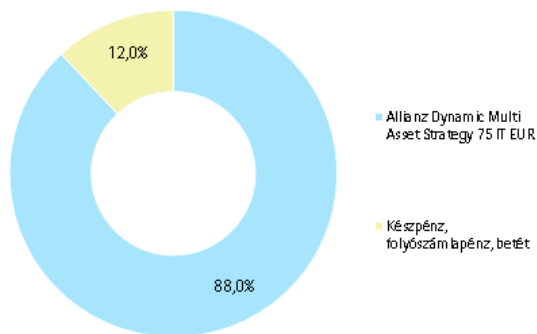
Eszközalap 2019

AHA 5,76%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	-5,41%	-6,51%			
Benchmark	-13,09%	-17,15%			

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékpapír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényszerzési limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabérek és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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 átvissza 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 valódiságáért, 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).