

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2020.  
SZEPTEMBER

Befektetési jelentés

# ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

## ÁRFOLYAMGARANCIA:

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú, rendelkező állampapírokba, valamint magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repó ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti

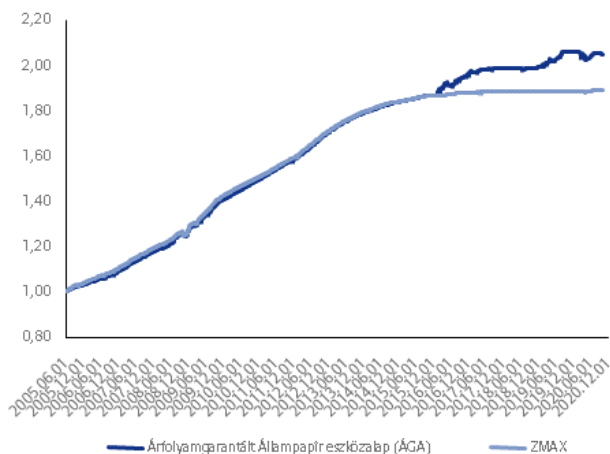
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

## AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

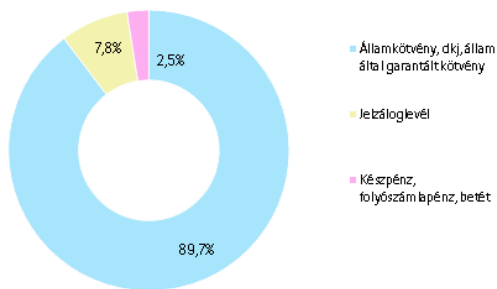


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ÁGA	1,42%	5,70%	0,72%	0,40%	3,17%
Benchmark	1,25%	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%

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	-0,238%	-0,23%	-0,55%	1,55%	4,78%
Benchmark	-0,01%	0,003%	0,29%	0,14%	4,23%

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásból is. Az MNB új devizaswapokat vezet be a negyedév végére, hogy a bankok könnyebben hozzájussanak a devizalikviditáshoz a negyedéves záráskor. Továbbá az MNB az egyhetes betéti kamatot 0,75%-ra emelte, amely így elvált az alapkamattól, ehhez igazodva emelkedtek a bankközi kamatok és az állampapír hozamok is. A magyar fizetőeszköz jelentősen tovább gyengült az EUR-val szemben, 364,65 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése tovább javult, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta alul az előző hó végi záró értéket. A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,31%-ról 0,48%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,36%-ról 0,55%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,42%-ról 0,81%-ra emelkedett.

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 Állampapír 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 az Állampapír eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

# MAGYAR KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.

Típusa: kötvény

Rövidített neve: MKA

Benchmark: 80% MAX, 10% ZMAX, 10% HMAX 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:

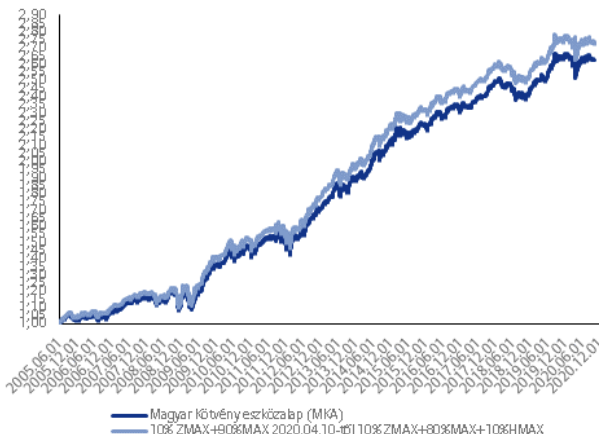
Kockázati szint: alacsony (++)

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

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%

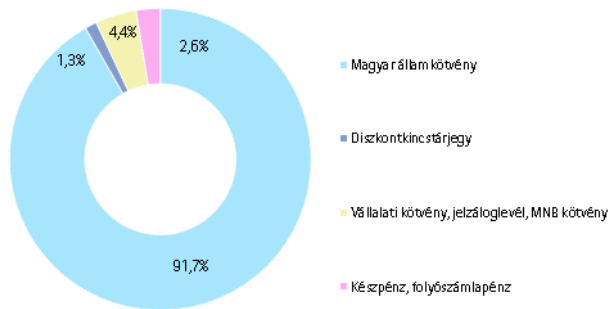
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,13%	-0,60%	-0,49%	4,34%	6,50%
Benchmark	-0,25%	-0,78%	-0,58%	4,23%	6,77%

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is.

Az MNB új devizaswapokat vezet be a negyedév végére, hogy a bankok könnyebben hozzájussanak a devizalikviditáshoz a negyedéves zárásakor. Továbbá az MNB az egyhetes betéti kamatot 0,75%-ra emelte, amely így elvált az alapkamattól, ehhez igazodva emelkedtek a bankközi kamatok és az állampapír hozamok is.

A magyar fizetőeszköz jelentősen tovább gyengült az EUR-val szemben, 364,65 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése tovább javult, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,31%-ról 0,48%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,36%-ról 0,55%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,42%-ról 0,81%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referenciahozam 2,30%-ról 2,43%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 2,76%-ról 2,84%-ra emelkedett.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokot 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 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 hiányosságáért, pontatlanságáért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményéért. 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](http://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

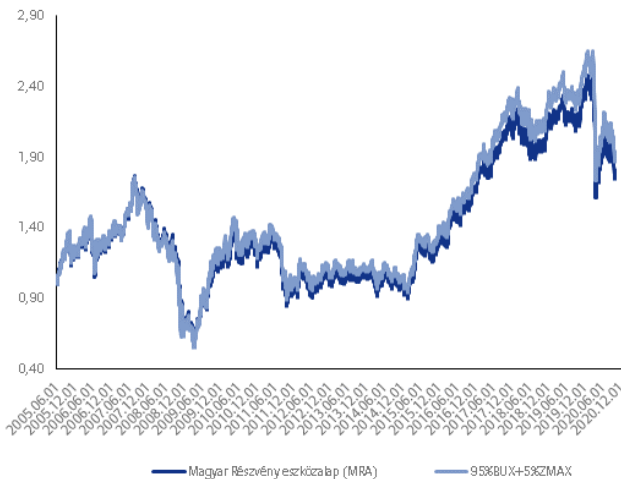
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepes (++++(4))  
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közepes hozam elérése érdekében hajlandóak közepes 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%

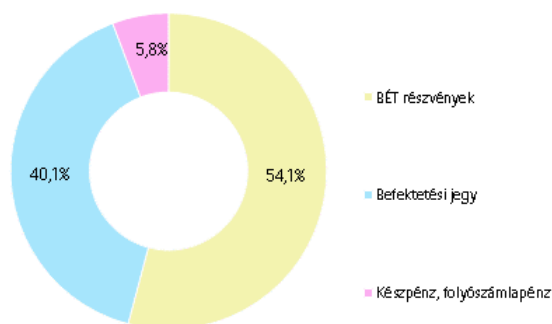
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-5,24%	-7,42%	-17,67%	-5,40%	3,91%
Benchmark	-5,25%	-7,67%	-17,88%	-5,46%	4,36%

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

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

A magyar részvénytőzsde indexe, a BUX index nagyot zuhant, követve a nemzetközi piacokat. A 34.851 pontos előző havi záró értékről 32.924 pontig esett, mely 5,5%-os árfolyamcsökkenést eredményezett.

A hazai blue chip-ek a MOL (+0,89%) kivételével rendre estek. Várhatóan továbbra is gyenge iparági környezetet (alacsony olajár, gyenge finomítói marzs) ellensúlyozni tudta, hogy a cég menedzsmentje maximum 5%-nyi saját részvény vásárlásáról döntött. Kiemelkedően alulteljesítő volt a Richter (-9,9%). Az Esmya engedélyének visszavonására számítani lehetett, továbbá a cég zászlóshajójának számító Vraylar versenytársat kaphat az USA-ban. Az OTP is gyengén teljesített (-6,97%). A negatív nemzetközi hangulatot a hazai bejelentések is tetézték. A MNB 2021. január 31-re tolta az osztalékfizetések és a részvényvásárlások folytatásának határidejére vonatkozó ajánlását, miközben a kormány fél évvel kitolta a hitelmoratóriumot. Az MTEL (-0,82%) mínuszban zárt. Kedvező lehet, hogy az NMHH bejelentette a 900 és 1800 Mhz-es frekvenciaaukciók tervezett menetrendjét. Amennyiben az 5G aukcióhoz hasonlóan itt sem indulhat a Digi, az javíthatja az MTEL piaci helyzetét.

# 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.

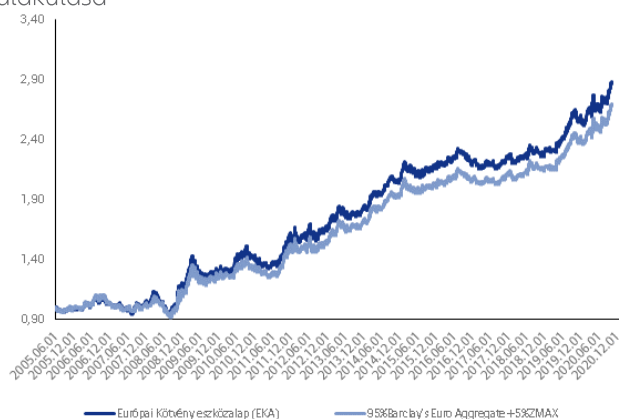
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot 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

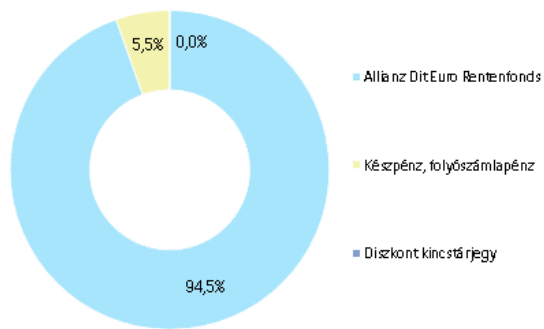
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
EKA	7,56%	5,06%	4,41%	5,07%	5,66%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	4,50%	4,17%	9,27%	11,94%	7,13%
Benchmark	4,50%	4,17%	9,27%	11,94%	7,13%

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



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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészcények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokra szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát az Európai Kötvény 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 valóságosságáért, 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 Európai Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

# 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.

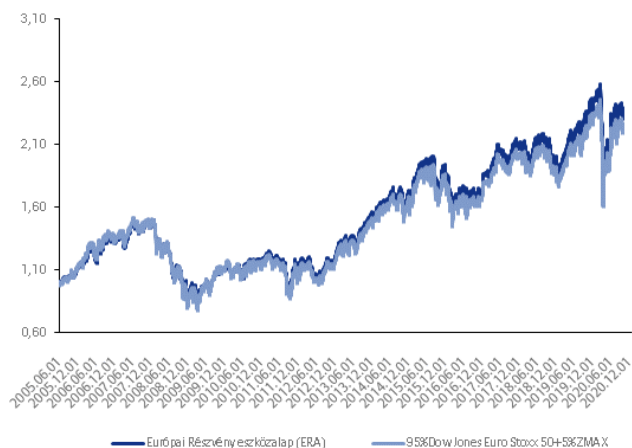
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvényt piacokon elérhető tőkenövekményből 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%

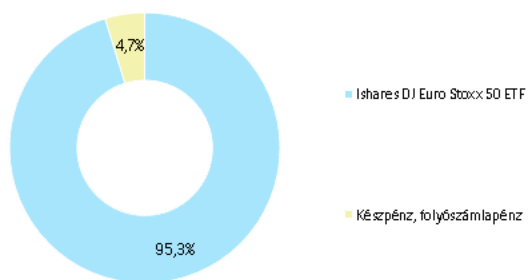
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,58%	1,65%	0,38%	5,77%	5,78%
Benchmark	0,57%	1,36%	-0,17%	5,25%	5,42%

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészcények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A vezető európai tőzsdeindexek rendre estek, az Euro Stoxx 50 index 2,4%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 1,6%-kal teljesítette alul az elmúlt hónap teljesítményét. Az S&P 500 index 3,9%-kal, a DAX pedig 1,4%-kal zárt lentebb 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.

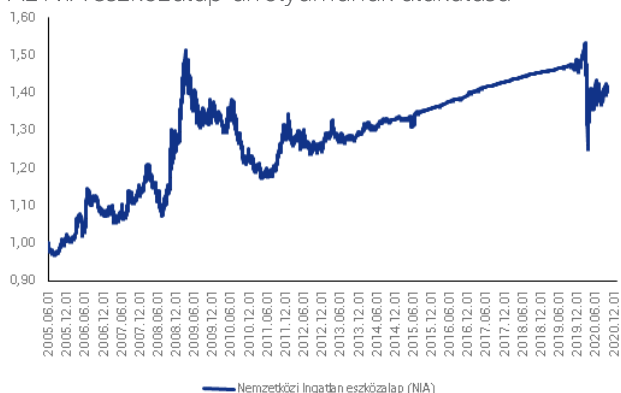
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

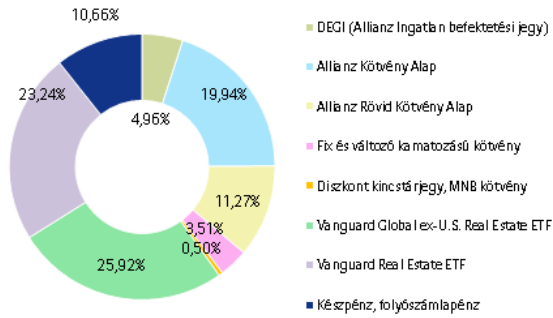
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
NIA	2,94%	0,64%	0,37%	0,26%	2,01%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	1,13%	0,21%	-3,96%	-1,22%	2,29%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az ingatlanalapokba lassan, de egyre inkább tér vissza a tőke a tavaszi visszaváltások után. A BAMOSZ friss statisztikái szerint az elmúlt hónapban a kötvény-, ingatlan- és vegyes alapokba külön-külön 10 milliárd forintot meghaladó nettó vagyonbeáramlás volt. Az ingatlanalapok esetében az idén még nem tapasztalt mértékű tőkebeáramlást láthattunk 17 milliárdos értékben. Az irány nem meglepő, idén eddig ugyanis az ingatlanalapok kategóriája hozott a kezelt vagyona vetítve a legtöbbet a befektetőknek.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs céllal szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát a Nemzetközi Ingatlan 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 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 Nemzetközi Ingatlan eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianzh.hu](http://www.allianzh.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgádatunkat (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.

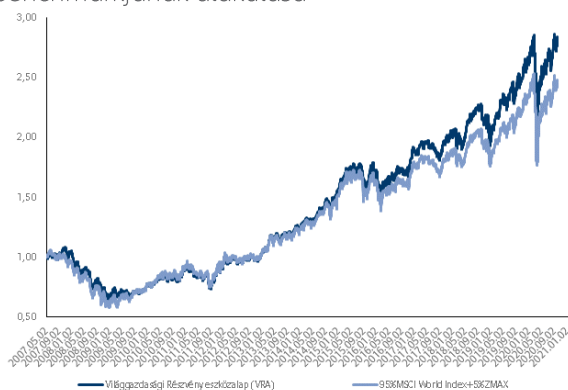
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

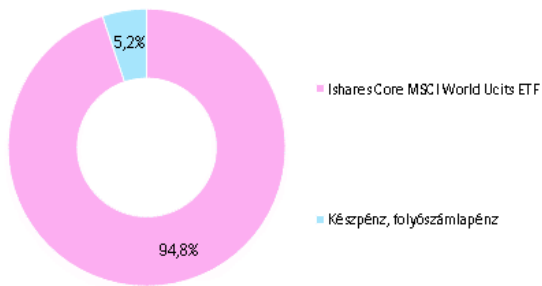
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	1,09%	6,53%	11,36%	11,40%	7,99%
Benchmark	0,94%	5,08%	10,18%	9,62%	6,97%

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

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

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

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 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 Világgazdasági Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianzh.hu](http://www.allianzh.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

# 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.

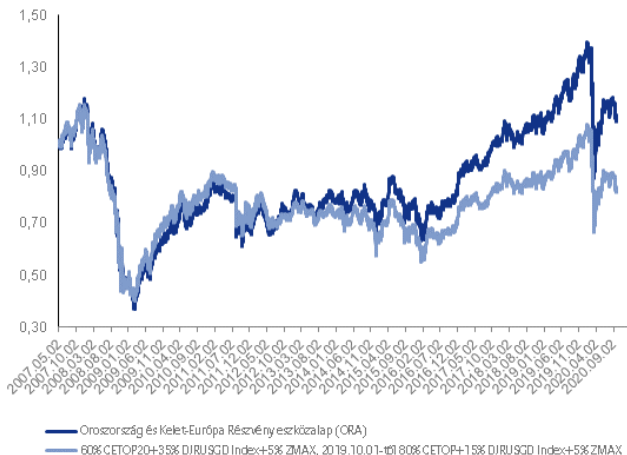
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni az orosz és kelet-európai részvény piacokon 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

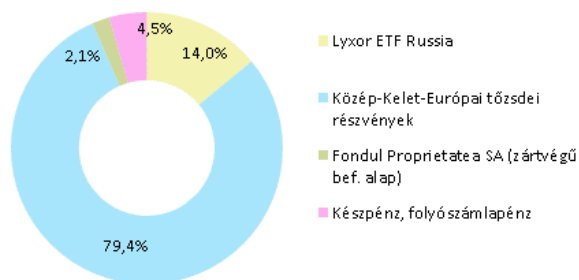
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
ORA	19,37%	17,71%	10,74%	13,11%	11,22%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	-4,28%	-3,50%	-11,52%	-0,09%	0,79%
Benchmark	-4,61%	-4,86%	-13,58%	-2,98%	-1,29%

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



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

Az orosz feldolgozóipar teljesítménye szeptember hónap során csökkent. A londoni Markit Economics gazdaságkutató intézet által közzétett beszerzésimenedzser-indexe (BMI) szerint az orosz feldolgozóipari BMI 48,9 pontra esett az augusztusi 51,1 pontról, a koronavírus új hullámának felerősödése végett. Az orosz gazdaság növekedése tavaly 1,3%-ra lassult a 2018. évi 2,5%-ról. Elsődlegesen a koronavírus-járvány hatására az orosz hazai össztermék 8%-kal csökkent az idei második negyedévben éves összevetésben, miután az első negyedévben még 1,6%-kal nőtt. Elemzők idén 4%-os orosz gazdasági visszaeséssel számolnak, mely nagyjából megegyezik az orosz gazdaságfejlesztési minisztérium 3,9%-os prognózisával. A BUX index 5,5%-kal, a CETOP index pedig 7,7%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célok szolgálatát, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát az Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és a 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 hiányosságáért, pontatlanságáért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeikért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben az Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianzh.hu](http://www.allianzh.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

# 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

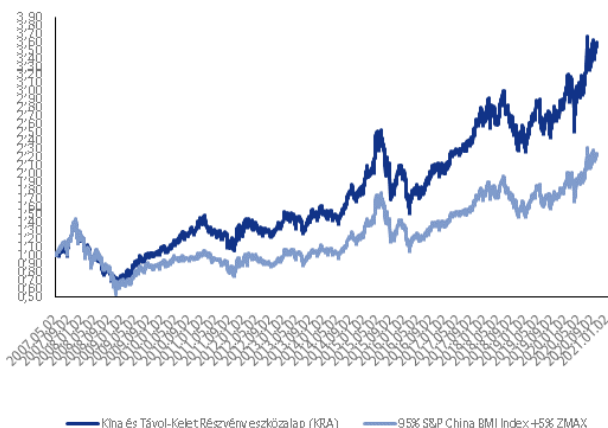
eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési 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%

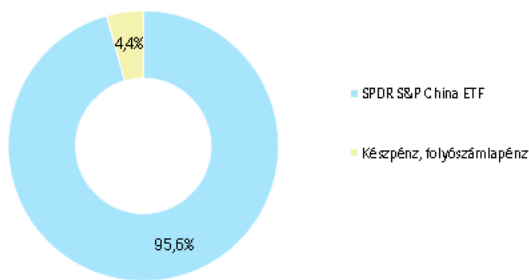
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,21%	10,39%	33,10%	17,78%	10,00%
Benchmark	1,43%	8,67%	31,17%	15,78%	6,23%

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

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

Kínában a koronavírus-járvány hatására a hazai össztermék (GDP) 6,8%-kal esett vissza az idei első negyedévben, a második negyedévben azonban már 3,2%-kal százalékkal nőtt éves összevetésben. A kormány adócsökkentésekkel támogatta a vállalatokat, és növelte a kiadásokat a társadalmi stabilitást fenyegető munkanélküliség kezelésére. Elemzők szerint a jegybank újabb kamatcsökkentésekkel támogathatja a kormányzat költségvetési kiadási terveit, és még több készpénzt pumpálhat a pénzügyi rendszerbe, hogy segítse a bankokat és a vállalatokat. A kínai jegybank közleménye szerint a bankok 1280 milliárd jüan (187,25 milliárd dollár) értékben folyósítottak új hiteleket augusztusban, folytatva ezzel a gazdaság élénkítését. Az összeg meghaladta a júliusi 992,7 milliárd jüant, felülmúlta az elemzői várakozások átlagában számolt 1220 milliárd jüant is.

# 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.

## 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.

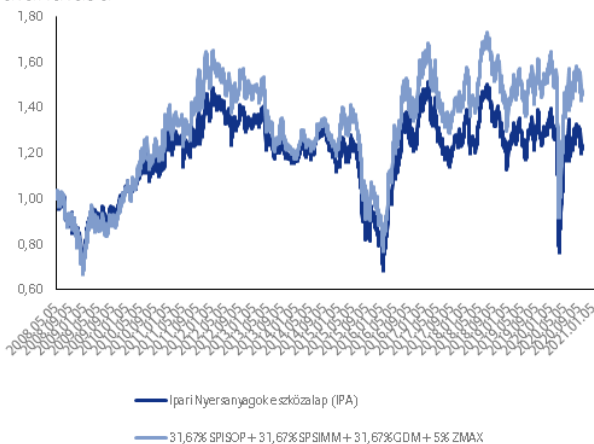
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

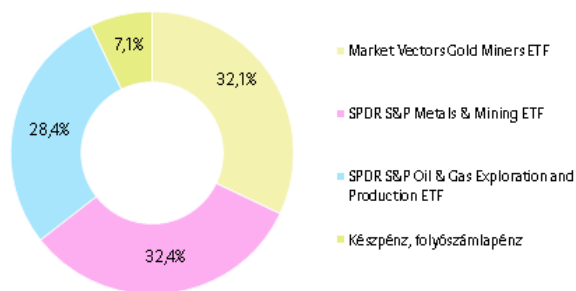
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-6,05%	-3,15%	-6,28%	-5,97%	1,61%
Benchmark	-5,57%	-2,35%	-4,27%	-4,37%	2,95%

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

**PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán 4,4%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat. A Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) előrejelzése szerint a világ olajkereslete emelkedni fog a következő húsz évben, a 2030-as évek végére várható a tetőzés, majd lassú csökkenést prognosztizálnak. Az olajkartell arra számít, hogy a következő 25 évben napi 10 millió hordóval emelkedik a nyersolaj iránti globális kereslet. Az idén várható napi 90,7 millió hordóról 2030-ra napi 107,2 millió hordóra emelkedhet a kereslet, 2040-ben pedig napi 109,3 millió hordót, míg 2045-ben 109,1 milliárd hordót tehet ki. Az OPEC jelenlegi előrejelzése azon a feltételezésen alapul, hogy a koronavírus által okozott világjárvány lecsengése után az élet visszatér a normális kerékvágásba és elindul a gazdasági növekedés, minek következtében megugrik a kereslet a nyersolaj iránt.

# 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 alokálja 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:

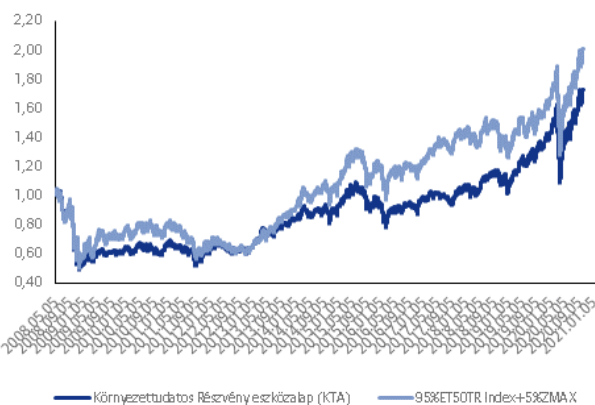
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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%

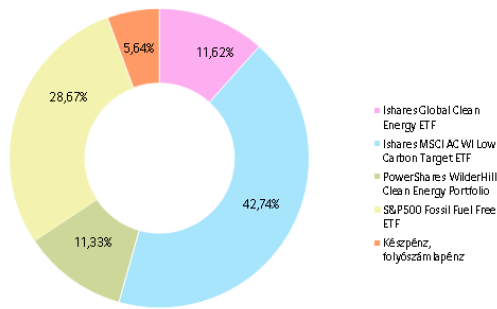
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	3,48%	13,85%	27,55%	22,05%	4,51%
Benchmark	3,34%	13,20%	28,29%	17,01%	5,82%

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

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

Az Európai Parlament legutóbbi ülésén megszavazta, hogy a korábbi 40% helyett 60%-kal kellene csökkenteniük az EU országoknak az üvegházhatású kibocsátásaikat 2030-ig az 1990-es referenciaértékhez képest. Az Európai Unió egyik fontos célja, hogy 2050-ig klímasemlegessé váljon. Ez a klímátörvény egyik fontos pontja is lenne, ami jogilag is kötelezővé tenné a klímasemlegesség elérését.

A tagországok egyelőre még vitatkoznak arról is, hogy támogatni tudnák-e az Európai Bizottság 55%-os javaslatát.

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 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 információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/80/70) 421-1421).

# 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 alokálja 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.

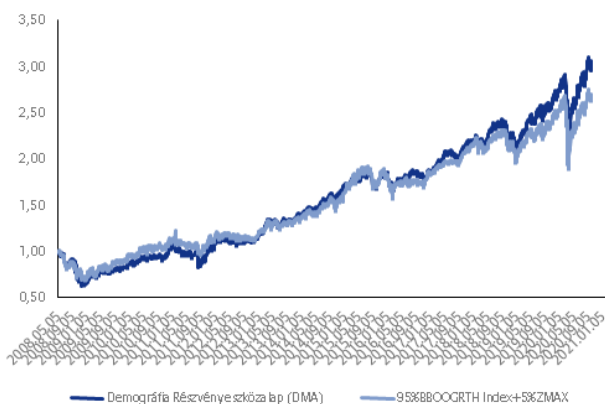
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 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

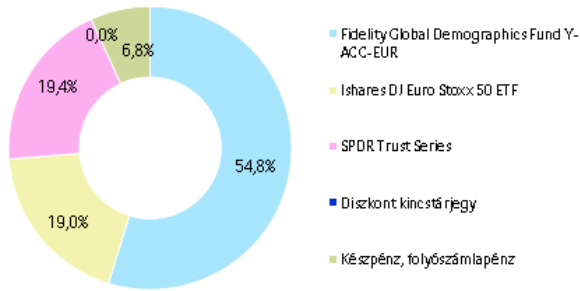
Eszközalap	2015	2016	2017	2018	2019
DMA	13,25%	11,66%	6,69%	13,25%	10,75%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	1,34%	8,47%	17,52%	12,98%	9,44%
Benchmark	0,46%	6,24%	13,14%	8,53%	8,39%

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



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

Kínában a koronavírus-járvány hatására a hazai össztermék (GDP) 6,8%-kal esett vissza az idei első negyedévben, a második negyedévben azonban már 3,2%-kal százalékkal nőtt éves összevetésben. A kormány adócsökkentésekkel támogatta a vállalatokat, és növelte a kiadásokat a társadalmi stabilitást fenyegető munkanélküliség kezelésére. Elemzők szerint a jegybank újabb kamatcsökkentésekkel támogathatja a kormányzat költségvetési kiadási terveit, és még több készpénzt pumpálhat a pénzügyi rendszerbe, hogy segítse a bankokat és a vállalatokat. A kínai jegybank közleménye szerint a bankok 1280 milliárd jüan (187,25 milliárd dollár) értékben folyósítottak új hiteleket augusztusban, folytatva ezzel a gazdaság élénkítését. Az összeg meghaladta a júliusi 992,7 milliárd jüant, felülmúlta az elemzői várakozások átlagában számolt 1220 milliárd jüant is.

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 Demográfia Részvény 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 Demográfia Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36(1)20/30/70) 421-1-421).

# 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.

## BEFECTETÉSI 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.

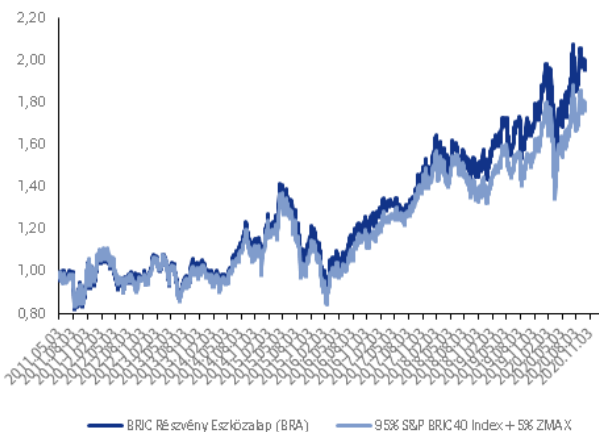
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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.

## AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### 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%

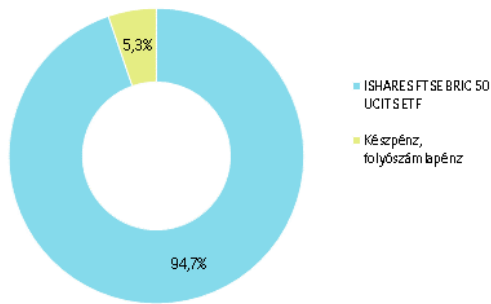
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-1,70%	5,95%	19,02%	13,96%	7,63%
Benchmark	0,20%	4,73%	17,64%	12,09%	6,45%

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

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

Kínában a koronavírus-járvány hatására a hazai össztermék (GDP) 6,8%-kal esett vissza az idei első negyedévben, a második negyedévben azonban már 3,2%-kal százalékkal nőtt éves összevetésben. A kormány adócsökkentésekkel támogatta a vállalatokat, és növelte a kiadásokat a társadalmi stabilitást fenyegető munkanélküliség kezelésére. Elemzők szerint a jegybank újabb kamatcsökkentésekkel támogathatja a kormányzat költségvetési kiadási terveit, és még több készpénzt pumpálhat a pénzügyi rendszerbe, hogy segítse a bankokat és a vállalatokat. A kínai jegybank közleménye szerint a bankok 1280 milliárd jüan (187,25 milliárd dollár) értékben folyósítottak új hiteleket augusztusban, folytatva ezzel a gazdaság élénkítését. Az összeg meghaladta a júliusi 992,7 milliárd jüant, felülmúlta az elemzői várakozások átlagában számolt 1220 milliárd jüant is. Az orosz hazai össztermék elsődlegesen a koronavírus-járvány hatására 8%-kal csökkent az idei második negyedévben éves összevetésben, miután az első negyedévben még 1,6%-kal nőtt. Elemzők idén 4%-os orosz gazdasági visszaeséssel számolnak, mely nagyjából megegyezik az orosz gazdaságfejlesztési minisztérium 3,9%-os prognózisával.

# 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 hónapról rövidebb lejáratú magyar állampapírt, magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti

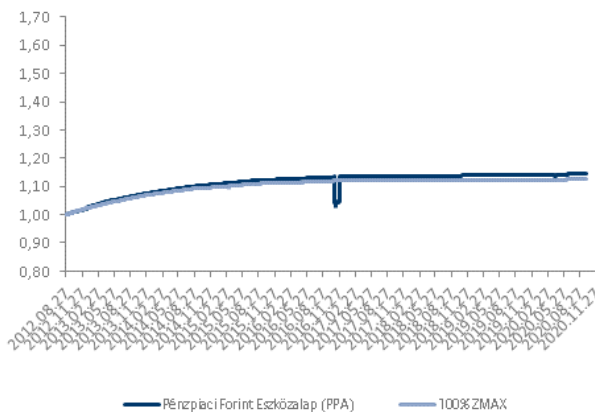
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))  
Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))  
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik nagyon alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

## 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%

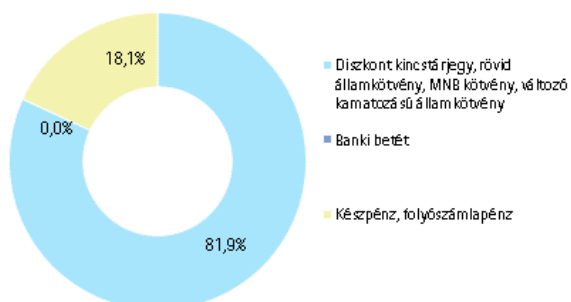
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,04%	0,10%	0,30%	0,33%	1,69%
Benchmark	-0,01%	0,003%	0,29%	0,14%	1,48%

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is.

Az MNB új devizaswapokat vezet be a negyedév végére, hogy a bankok könnyebben hozzájussanak a devizalikviditáshoz a negyedéves zárásakor. Továbbá az MNB az egyhetes betéti kamatot 0,75%-ra emelte, amely így elvált az alapkamattól, ehhez igazodva emelkedtek a bankközi kamatok és az állampapír hozamok is.

A magyar fizetőeszköz jelentősen tovább gyengült az EUR-val szemben, 364,65 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése tovább javult, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta alul az előző hó végi záró értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,31%-ról 0,48%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,36%-ról 0,55%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,42%-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 árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

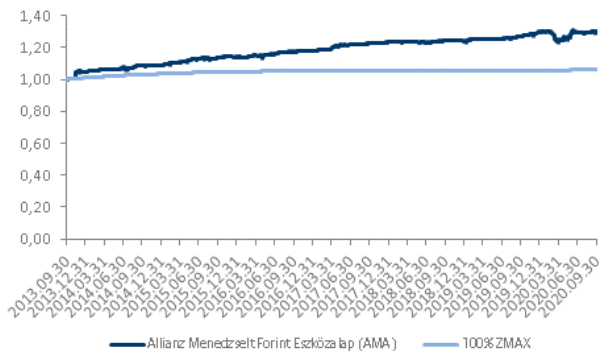
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: magas (+++++) (6))  
Várható hozamszint: nagyon magas (+++++) (7))

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%

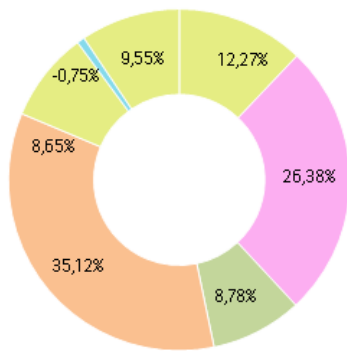
### Naptári éves évesített szárazs adatok

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	0,13%	0,25%	2,25%	2,15%	3,81%
Benchmark	-0,01%	0,00%	0,29%	0,14%	0,84%

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:**

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokról is.

Az MNB új devizaswapokat vezet be a negyedév végére, hogy a bankok könnyebben hozzájussanak a devizalikviditáshoz a negyedéves zárásakor. Továbbá az MNB az egyhetes betéti kamatot 0,75%-ra emelte, amely így elvált az alapkamattól, ehhez igazodva emelkedtek a bankközi kamatok és az állampapír hozamok is.

A magyar fizetőeszköz jelentősen tovább gyengült az EUR-val szemben, 364,65 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése tovább javult, a magyar CDS felár 4,3%-kal múlta alul az előző hó végi záró értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,31%-ról 0,48%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,36%-ról 0,55%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,42%-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.

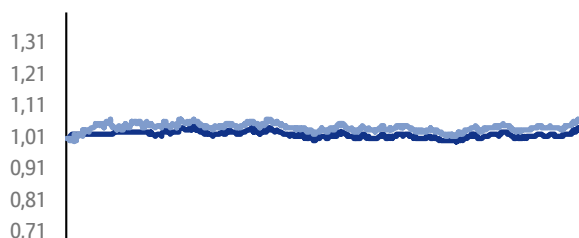
## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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:

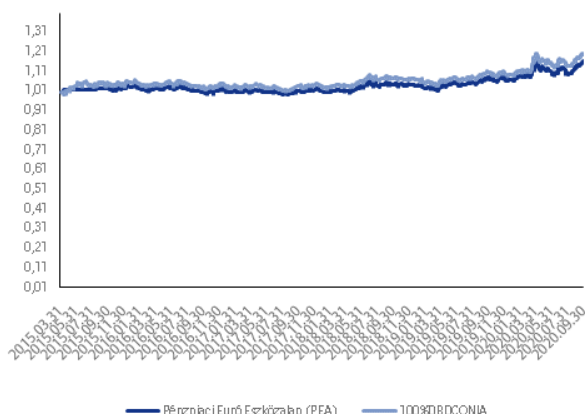
Kockázati szint: nagyon alacsony (+(1))  
Várható hozamszint: nagyon alacsony (+(1))

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

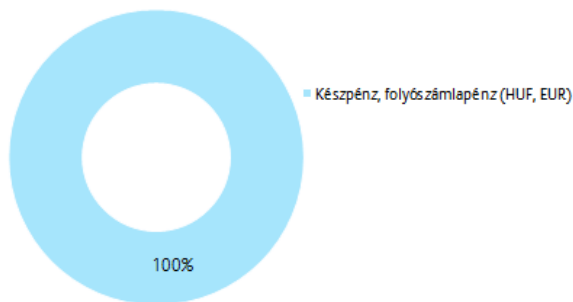
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
PEA	3,70%	2,71%	3,91%	4,34%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	2,88%	1,99%	7,38%	5,30%	2,62%
Benchmark	2,95%	2,14%	8,46%	5,66%	3,31%

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



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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrésztvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

# 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:

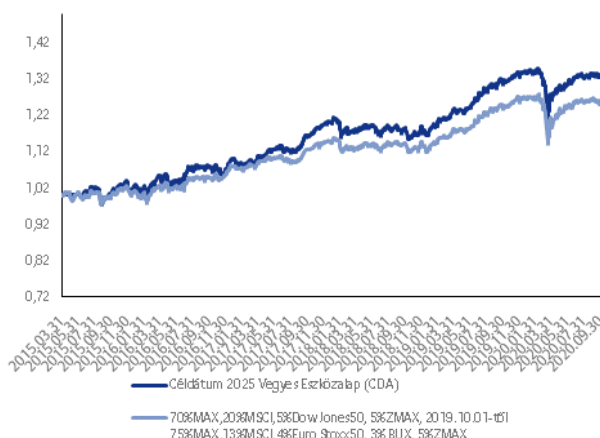
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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

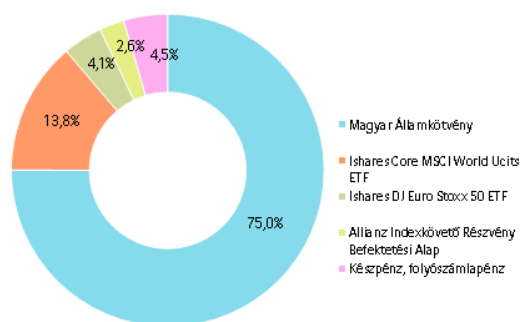
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDA	6,03%	3,02%	4,57%	3,67%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	-0,10%	0,26%	0,89%	5,93%	5,32%
Benchmark	-0,20%	-0,10%	0,84%	4,92%	4,28%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2030. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDB

Benchmark: 30% MAX, 35% HMAX, 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 megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

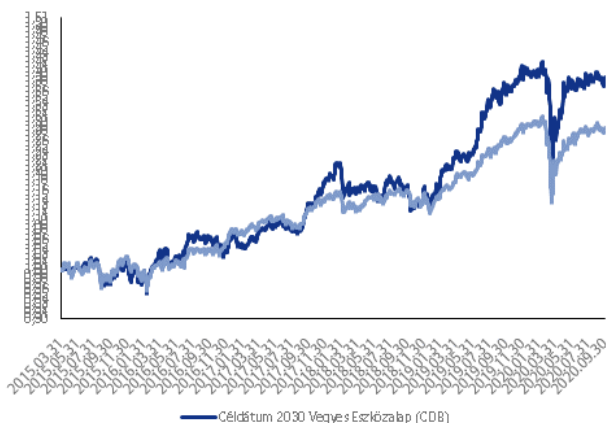
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-

## 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

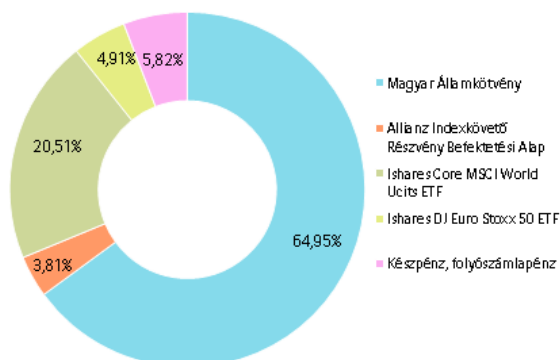
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDB	7,42%	4,20%	6,63%	6,37%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-0,04%	0,50%	1,22%	8,95%	6,12%
Benchmark	-0,17%	0,19%	1,54%	5,28%	4,66%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2035. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDC

Benchmark: 25% MAX, 30% HMAX, 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.

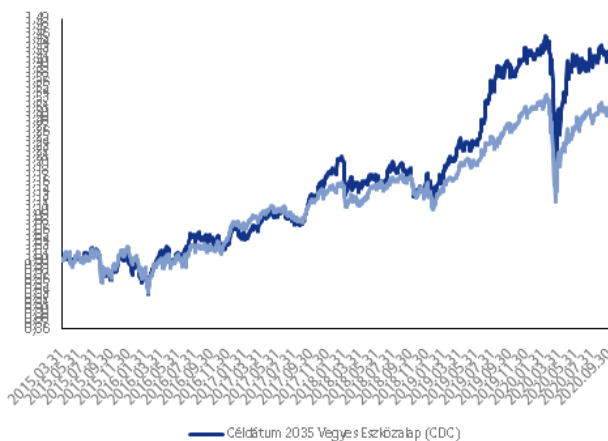
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



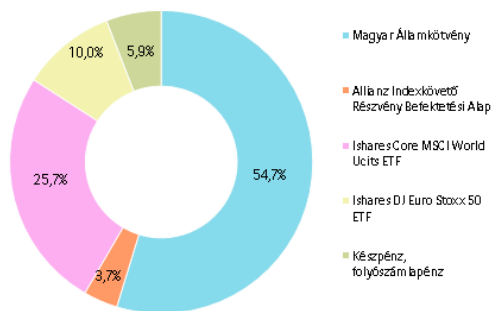
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
CDC	6,56%	10,74%	-3,50%	23,78%
Benchmark	6,80%	6,42%	-2,55%	17,48%

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	-0,30%	1,15%	1,31%	9,29%	6,51%
Benchmark	-0,06%	0,64%	2,27%	5,68%	4,95%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2040. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDD

Benchmark: 25% MAX, 20% HMAX, 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.

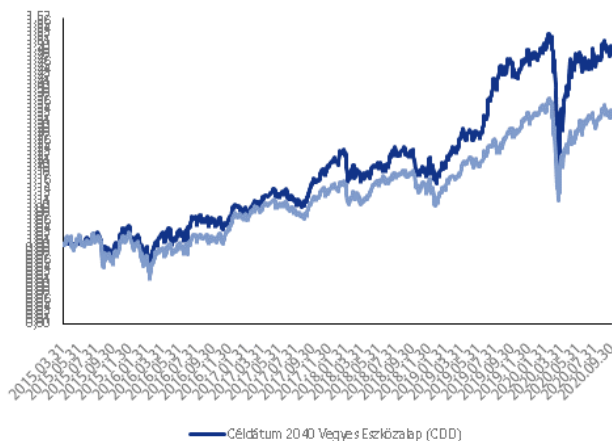
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

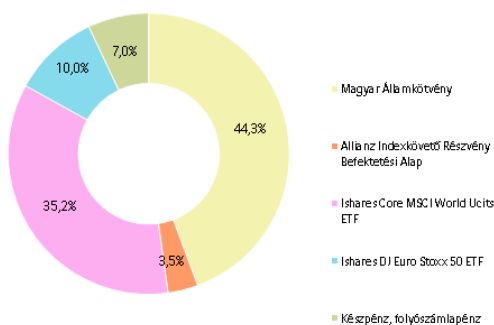
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-0,21%	2,23%	2,24%	9,72%	7,49%
Benchmark	0,06%	1,27%	3,41%	6,23%	5,38%

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészcények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# 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% ZMAX

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,

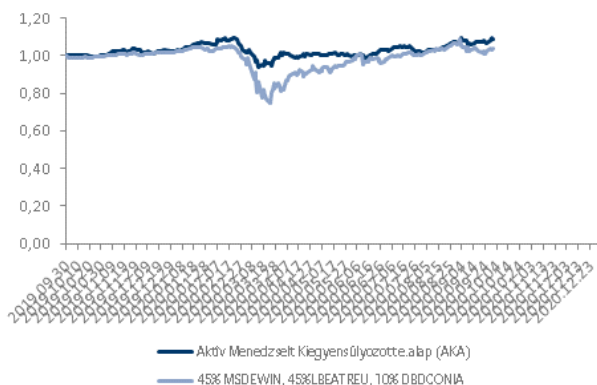
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

## 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

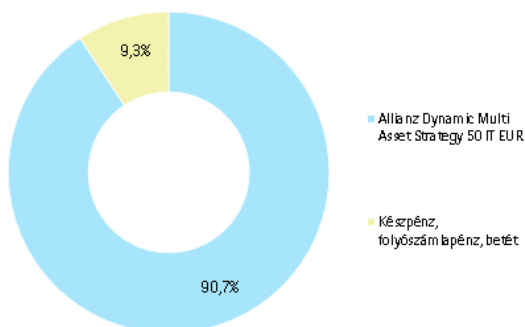
#### Eszközalap 2019

AKA 5,31%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,74%	5,05%	8,63%		
Benchmark	-2,36%	5,61%	3,60%		

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészcények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az ideai GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# 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% ZMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFETETÉSI 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,

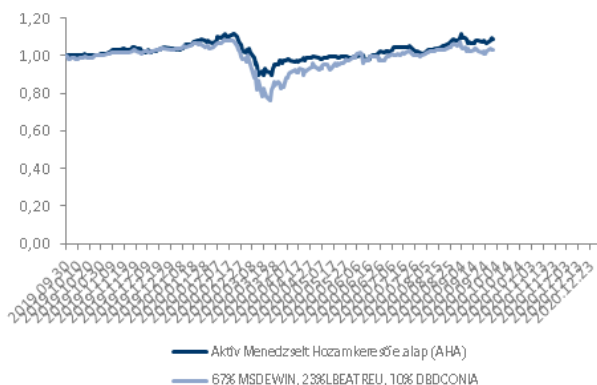
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## 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

## 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

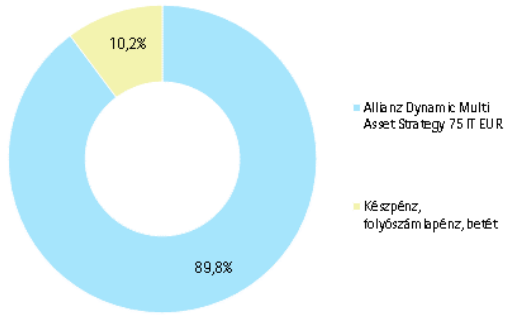
#### Eszközalap 2019

AHA 5,76%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	0,67%	6,56%	8,89%		
Benchmark	-1,88%	4,35%	3,24%		

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészesvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# 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 értékindex, melynek kosarában az egy év feletti hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények találhatóak. 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 találhatóak.

## 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](http://www.allianz.hu), vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).