

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2021.
JÚLIUS

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, 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

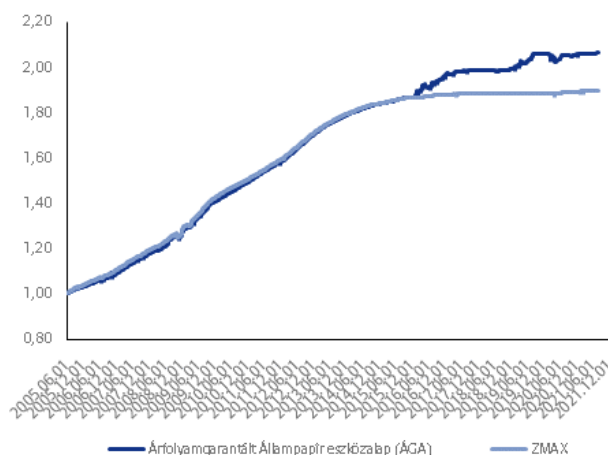
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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	2016	2017	2018	2019	2020
ÁGA	5,70%	0,72%	0,40%	3,17%	-0,09%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

Naptári éves évesített szórás adatok

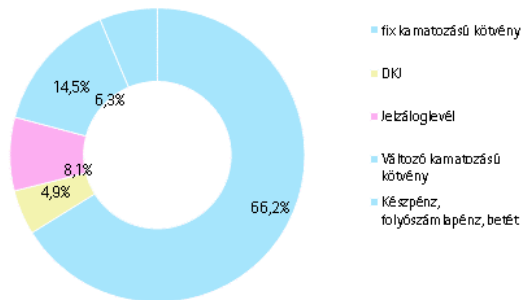
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ÁGA	1,31%	0,50%	0,40%	1,02%	0,94%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	0,11%	0,22%	0,51%	0,41%	4,58%
Benchmark	0,07%	0,13%	0,46%	0,37%	4,04%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Júliusban az új vírusvariánsok (delta, gamma) gyors terjedése miatti aggodalmak is befolyásolták a befektetői hangulatot az inflációs adatok mellett. Idehaza havi szinten 0,6%-kal ugrottak meg a fogyasztói árak, így a pénzromlás éves üteme 5,1%-ról 5,3%-ra gyorsult.

A Monetáris Tanács a várakozásoknál nagyobb mértékben 0,30%-kal 1,20%-ra emelte az alapkamatot. Ezzel párhuzamosan az egynapos betéti és hitel kamatlábakon is 0,3 százalékpontot emeltek, az O/N jegybanki betéti kamat: 0,25% (-0,05%-ról), O/N és 1 hetes fedezett hitel: 2,15% (1,85%-ról). A döntést követően Virág Barnabás további szigorítási lépésekről számolt be, miszerint a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz megszűnik. Megmarad az állampapír-vásárlási program, mely augusztusban akár elérheti a 3000 milliárd forintos újabb határt. Hangsúlyozta, hogy ez az eszköz rendkívül hasznos a hozamok stabilitásának megteremtésében, ebből kifolyólag szükséges mértékben, heti aukciókkal fogják használni tartós piaci jelenlét mellett. A magyar fizetőeszköz tovább gyengült az EUR-val szemben, 357,62 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése javult, 16,5%-kal múlta alu az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,45%-ról 0,64%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,61%-ról 0,73%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,82%-ról 0,87%-ra emelkedett.

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:

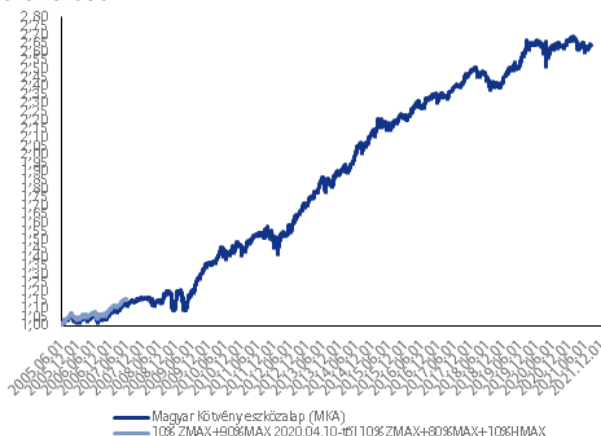
Kockázati szint: alacsony (++)

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

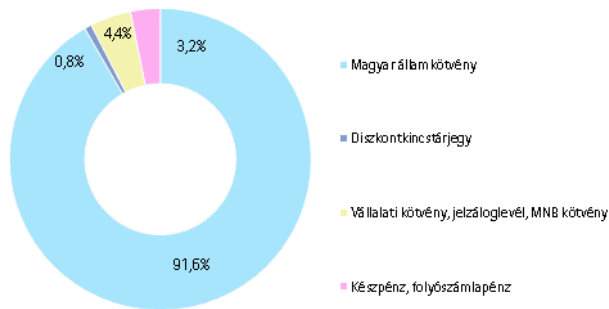


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MKA	6,11%	5,85%	-0,99%	7,07%	1,38%
Benchmark	6,12%	5,76%	-0,84%	6,95%	1,39%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MKA	2,62%	1,65%	2,70%	2,96%	5,42%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	0,33%	-0,52%	-0,59%	0,66%	6,18%
Benchmark	0,36%	-0,57%	-0,78%	0,53%	6,44%

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

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

Júliusban az új vírusvariánsok (delta, gamma) gyors terjedése miatti aggodalmak is befolyásolták a befektetői hangulatot az inflációs adatok mellett. Idehaza havi szinten 0,6%-kal ugrottak meg a fogyasztói árak, így a pénzromlás éves üteme 5,1%-ról 5,3%-ra gyorsult. A Monetáris Tanács a várakozásoknál nagyobb mértékben 0,30%-kal 1,20%-ra emelte az alapkamatot. Ezzel párhuzamosan az egynapos betéti és hitel kamatlábakon is 0,3 százalékpontot emeltek, az O/N jegybanki betéti kamat: 0,25% (-0,05%-ról), O/N és 1 hetes fedezett hitel: 2,15% (1,85%-ról). A döntést követően Virág Barnabás további szigorítási lépésekről számolt be, miszerint a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz megszűnik. Megmarad az állampapír-vásárlási program, mely augusztusban akár elérheti a 3000 milliárd forintos újabb határt. Hangsúlyozta, hogy ez az eszköz rendkívül hasznos a hozamok stabilitásának megteremtésében, ebből kifolyólag szükséges mértékben, heti aukciókkal fogják használni tartós piaci jelenlét mellett.

A magyar fizetőeszköz tovább gyengült az EUR-val szemben, 357,62 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése javult, 16,5%-kal múlta alu az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,45%-ról 0,64%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,61%-ról 0,73%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,82%-ról 0,87%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 2,83%-ról 2,86%-ra emelkedett, a 15 éves referenciahozam pedig 3,14%-on stagnált.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Magyar Kötvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című 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 következményeért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Magyar Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel interneteshonlapunkat (www.allianzhuf.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

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

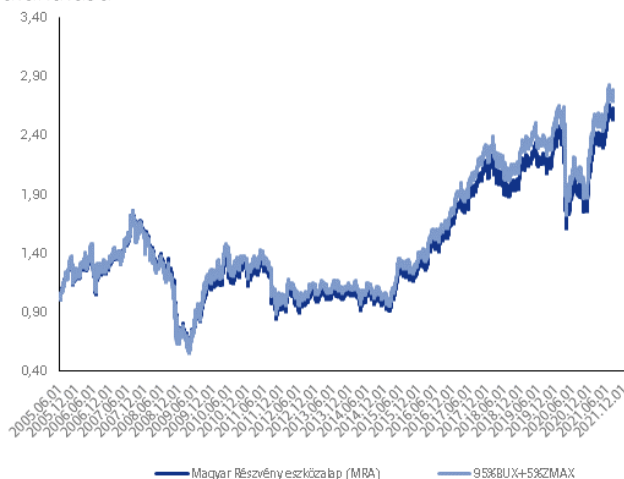
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

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	2016	2017	2018	2019	2020
MRA	31,86%	20,39%	-0,81%	16,89%	-7,68%
Benchmark	31,99%	21,83%	-0,50%	16,83%	-7,99%

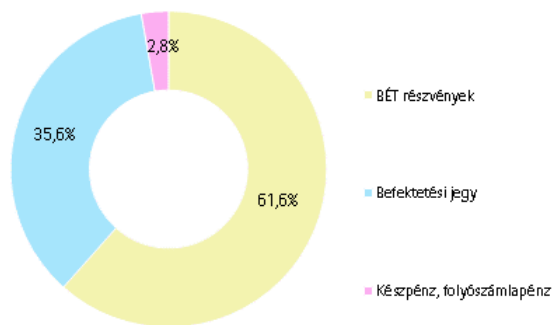
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MRA	15,45%	12,34%	17,03%	11,80%	28,47%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	2,87%	12,34%	39,21%	9,42%	6,17%
Benchmark	2,77%	11,93%	37,91%	8,88%	6,55%

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

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

Júliusban az új vírusvariánsok (delta, gamma) gyors terjedése miatti aggodalmak is befolyásolták a befektetői hangulatot, illetve az inflációs adatok hoztak némi részvénytapi korrekciót július közepére. A magyar részvénytapi indexe, a BUX index tovább menetelt. A 47.238 pontos előző havi záró értékről egészen 48.611 pontig emelkedett, mely 2,91%-os árfolyamnövekedést eredményezett. A magyar blue chipek rendre jól teljesítettek. A Richter (+5,2%) szempontjából kedvező, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) pozitív véleménye után az Európai Bizottság engedélyezte a méhmióma kezelésére szolgáló RYEQO forgalmazását az eurózónában. Az OTP (+2,23%) kedvező számaihoz hozzájárult, hogy az EKB döntése szerint Q4-től megkezdődhet az eurozóna bankjainál a járvány miatti korlátozások miatt visszatartott részvényesi juttatások kifizetése, amit várhatóan az MNB hasonló lépése is követhet. A MOL is jól teljesített (+2,21%), Az OPEC+ országok végül azonban meg tudtak állapodni a kitermelés augusztustól havonta 400 ezer hordóval történő emeléséről. A Magyar Telekom (0,23%) stagnált, sikertelenül próbálkozott a hónap során a 430 forintos szint áttörésével.

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.

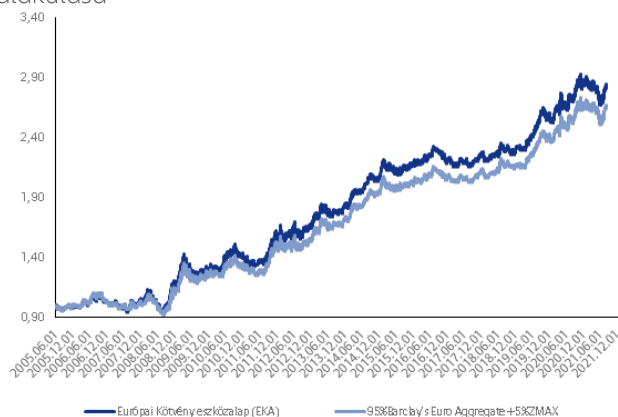
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az 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	2016	2017	2018	2019	2020
EKA	2,71%	-0,15%	4,02%	9,32%	14,73%
Benchmark	2,61%	0,43%	4,06%	8,98%	14,93%

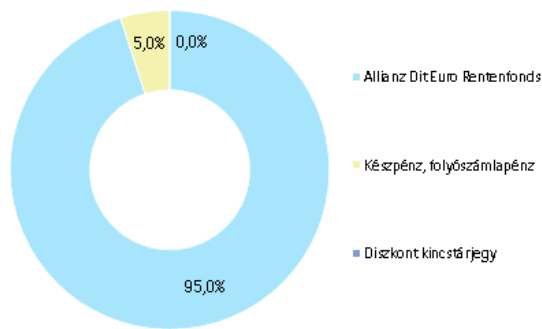
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
EKA	5,06%	4,41%	5,07%	5,66%	9,64 %

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	3,25%	1,28%	3,85%	5,49%	6,60%
Benchmark	3,25%	1,31%	4,73%	5,77%	6,20%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetténél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították felfelé. A Nemzetközi Valutaalap a fejlett országokban a tavalyi 0,7%-os infláció után idén 2,4%-ot, jövőre 2,1%-ot vár. Az ideit 0,8 százalékponttal, a jövő évit 0,4 százalékponttal módosították felfelé az áprilisban várthoz képest.

Az EKBeközben kitart az élénkítés üteme mellett, de az inflációs célkövetés rendszerét is rugalmasabbá alakította.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat 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 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 az Európai Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzh.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.

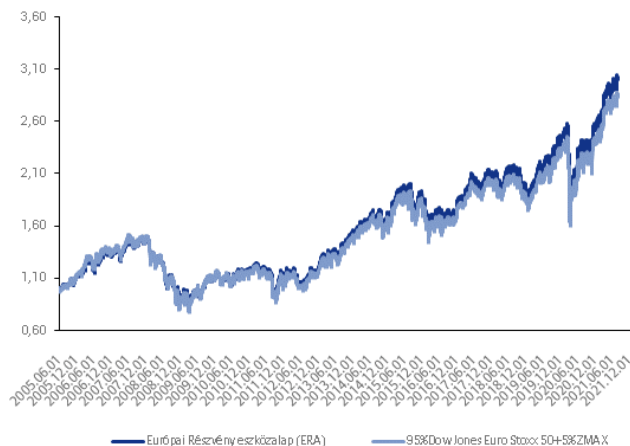
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

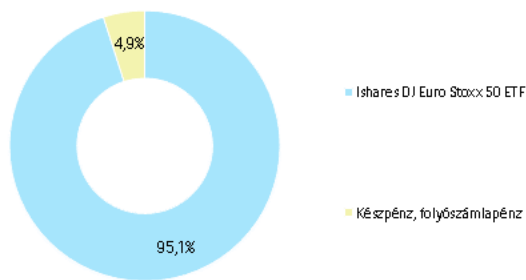


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ERA	2,07%	9,02%	-8,45%	31,93%	7,15%
Benchmark	1,87%	9,61%	-10,69%	30,66%	6,86%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ERA	2,07%	9,02%	-8,45%	31,93%	29,84%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	2,33%	3,38%	35,09%	15,66%	7,03%
Benchmark	2,25%	3,03%	34,17%	15,16%	6,66%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetténél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították felfelé. A Nemzetközi Valutaalap a fejlett országokban a tavalyi 0,7%-os infláció után idén 2,4%-ot, jövőre 2,1%-ot vár. Az ideit 0,8 százalékponttal, a jövő évit 0,4 százalékponttal módosították felfelé az áprilisban várthoz képest.

Az EKB közben kitart az élénkítés üteme mellett, de az inflációs célkövetés rendszerét is rugalmasabbá alakította.

Az Euro Stoxx 50 index 0,62%-kal, a DAX 0,09%-kal emelkedett, míg, az FTSE londoni részvényindex pedig 0,07%-kal csökkent az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 2,72%-kal múlta felül az előző havi záróértéket.

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 Európai 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 az Európai Részvény 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).

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:

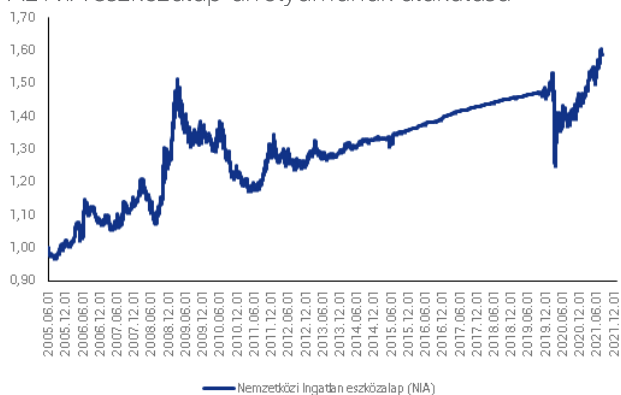
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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



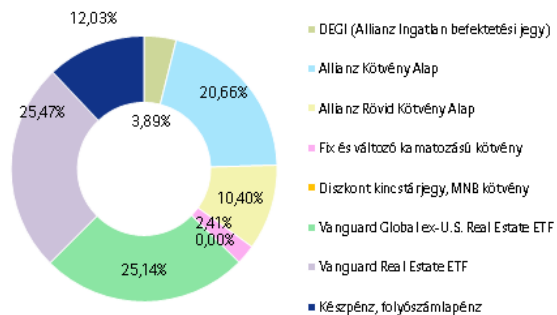
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
NIA	3,03%	2,04%	1,77%	1,20%	-0,15%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
NIA	0,64%	0,37%	0,26%	2,01%	16,45%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	2,12%	2,95%	15,93%	3,96%	2,89%

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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB és a KSH legfrissebb országos ingatlanpiaci árelemzéséből kiderült, hogy 2021 I. negyedévében országosan a KSH (csak használt lakások esetében) szerint 5,8%-ra, míg az MNB elemzése szerint 8,2%-ra tehető az ingatlanpiaci drágulás mértéke a korábbi negyedévhez képest.

Éves összehasonlításban, 2020 első és 2021 első negyedéve között, az MNB 14,1%-ra, míg a KSH (csak használt lakások esetében) 3,9%-ra becsülte a lakásárak emelkedését az előzetes adatok alapján. A vidéki ingatlanok drágulásának volt elsődlegesen köszönhető a 2021. első negyedéves lakásár-emelkedés, de nominálisan Budapesten is nőttek 2-3 %-kal a lakásárak.

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 következményeikért. 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 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.

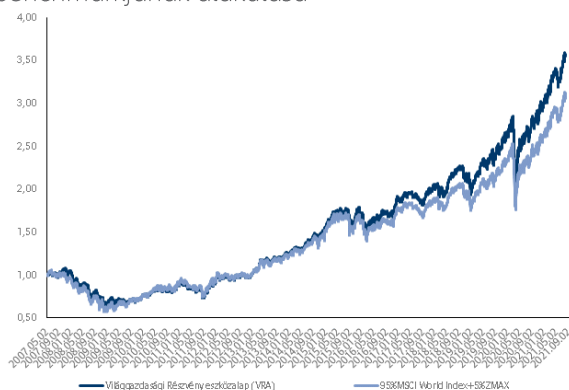
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
VRA	9,11%	7,19%	-1,54%	31,73%	17,03%
Benchmark	7,60%	5,58%	-3,24%	30,47%	14,54%

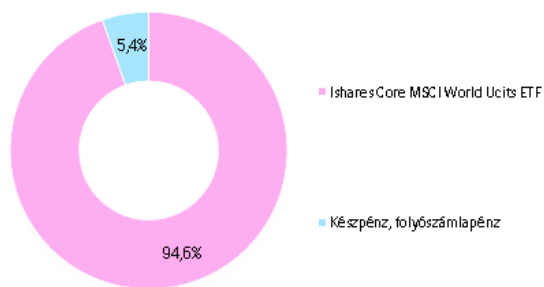
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
VRA	15,38%	8,79%	14,03%	12,68%	24,17%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	3,69%	5,59%	38,87%	21,14%	9,30%
Benchmark	3,05%	5,24%	35,51%	18,91%	8,16%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az idei amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta felfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az idei adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

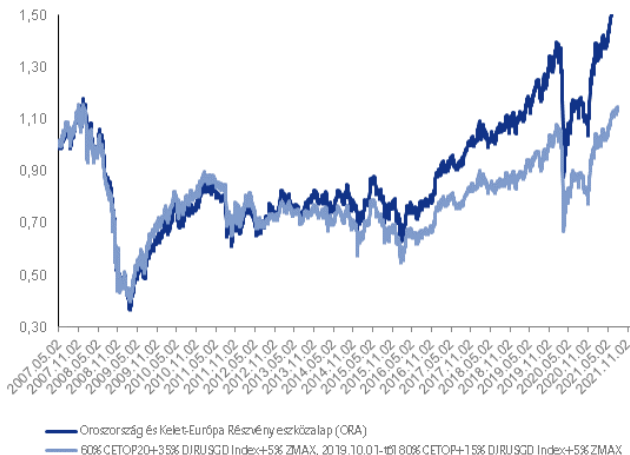
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

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

AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

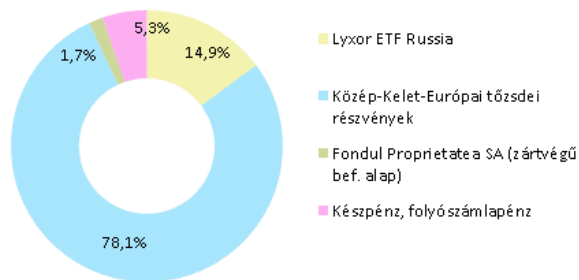


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ORA	23,17%	13,77%	3,45%	27,62%	-1,57%
Benchmark	19,75%	9,97%	0,36%	23,80%	-4,57%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ORA	17,71%	10,74%	13,11%	11,22%	27,25%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	3,37%	11,76%	41,18%	11,88%	3,20%
Benchmark	2,67%	9,78%	35,82%	8,30%	0,94%

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

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

Oroszország központi bankja a várakozásokkal összhangban ismét kamatot emelt az infláció növekedése végett, és jelezte, hogy szükség esetén további emelésekre lehet számítani. Jelenleg 2014 óta a legnagyobb mértékben, 100 bázisponttal, 6,50%-ra növelték az alapkamatot, miután júniusban is jelentősen nőttek a fogyasztói árak. Elvira Nabiullina, az orosz központi bank vezetőjének nyilatkozata szerint a továbbiakban 25-100 bázispont közötti mértékben emelhetik az alapkamatot, amire a gyorsuló infláció megfékezése miatt van szükség. Oroszországban a fogyasztói árak az áprilisi 5,5% után májusban éves szinten 6%-ra, júniusban pedig már 6,5%-ra nőttek. A jegybank most azzal számol, hogy jövőre 4-4,5%-ra lassul az infláció az idei év végi 5,7-6,2%-ról. A jegybanki inflációs cél 4%. A jegybank friss előrejelzése szerint az idén 4-4,5%-kal nő a hazai össztermék az eddig becsült 3-4% helyett.

A meghatározó indexek közül a BUX index 2,91%-kal, a CETOP index pedig 1,68%-kal emelkedett az előző hó végi záró adatokhoz képest.

KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

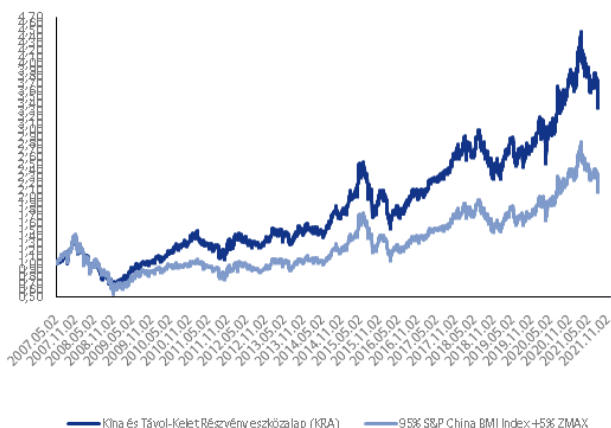
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++ (6))

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

AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KRA	1,89%	31,06%	-11,66%	27,02%	27,31%
Benchmark	0,50%	27,15%	-13,66%	24,76%	27,59%

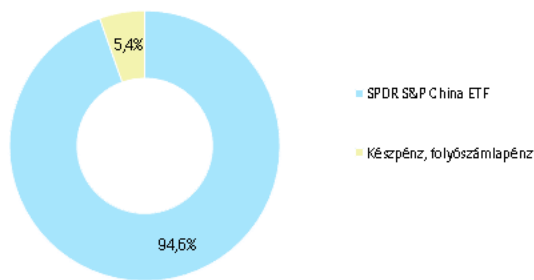
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KRA	21,11%	15,68%	23,02%	18,58%	29,94%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	-10,90%	-10,40%	5,07%	12,73%	9,03%
Benchmark	-11,48%	-11,49%	3,67%	11,45%	5,49%

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

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

A kínai gazdaság 7,9%-kal növekedett az idei második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest, az elemzők ezzel szemben 8,1%-os növekedésre számítottak. Az első negyedévben még 18,3%-kal nőtt a kínai gazdaság éves összevetésben, a növekedés lassulása egyértelműen visszavezethető oda, hogy tavaly Kínában az első negyedévben ütötte meg a gazdaságot a járvány, míg a második negyedévre elkezdett helyreállni a gazdaság. A kínai vezetők idénre 6% feletti növekedést várnak, elemzők szerint, ha a járvány nem okoz újabb vészhelyzetet, akkor akár 8% feletti növekedés is várható az év végére. Az IMF 8,4%-os gazdasági növekedést prognosztizált.

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.

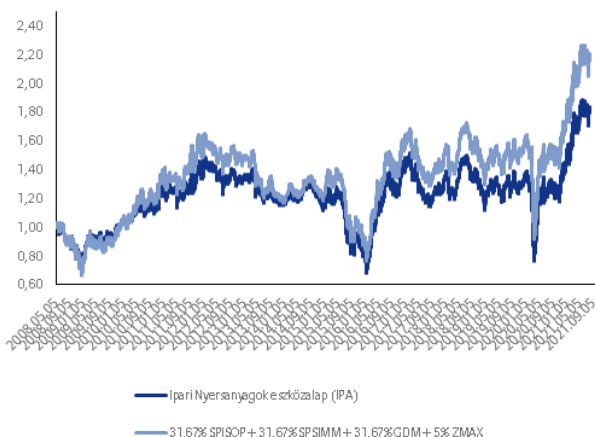
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva 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	2016	2017	2018	2019	2020
IPA	72,42%	-4,37%	-14,03%	20,41%	4,22%
Benchmark	71,87%	-2,58%	-12,18%	23,15%	5,79%

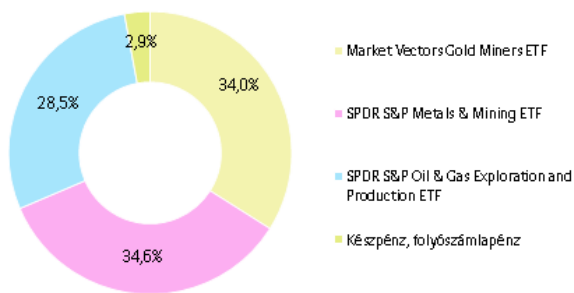
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
IPA	31,39%	18,53%	20,69%	18,75%	45,75%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	-0,91%	6,96%	45,62%	17,21%	4,58%
Benchmark	-0,83%	7,07%	47,32%	18,67%	5,92%

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 erősödött, 2,35%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC+ csoport, mely magában foglalja a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) tagállamait és szövetségeseiket, köztük Oroszországot, augusztus hónaptól kezdődően minden hónapban napi 400 ezer hordóval növeli a kitermelést, amíg ki nem vezetik a napi 5,8 millió hordós termelési kiigazítást. Az olajpiaci fejleményeket és az együttműködésben részt vevő országok teljesítményét figyelembe véve decemberben újraértékelik a fenti döntést. Jelenlegi tervek szerint 2022 szeptember végéig megszüntetik a termelés kiigazítását, de mindez függ a piaci feltételek alakulásától. Az olajnagyhatalmak még 2020 tavaszán állapodtak meg abban, hogy napi közel 10 millió hordóval fogják vissza a termelésüket a koronavírus-járvány miatt. A helyzet javulásával, tavaly augusztus óta fokozatosan emelték kitermelésüket, így idén májusban és júniusban 350-350 ezer, júliusban pedig 400 ezer hordóval.

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, energiateljesítményi 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 egészen 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:

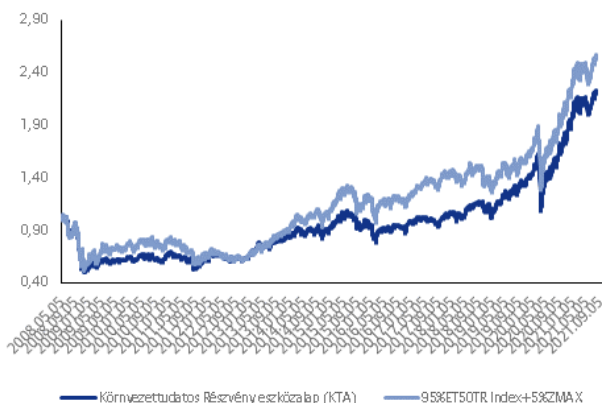
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék 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	2016	2017	2018	2019	2020
KTA	2,54%	7,47%	-1,01%	38,50%	40,90%
Benchmark	1,67%	15,49%	-8,99%	29,98%	40,25%

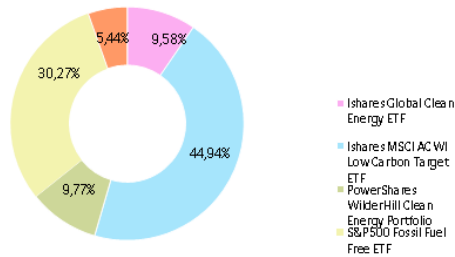
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KTA	15,53%	10,35%	18,54%	12,32%	33,64%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	1,09%	3,71%	46,20%	29,37%	6,08%
Benchmark	1,08%	3,64%	44,10%	28,44%	7,26%

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

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

Az Európai Bizottság július 14-én mutatta be a "Fit for 55" uniós klímacsomagot, amely 2030-ra elérendő 55%-os kibocsátáscsökkentéssel kapcsolatos részletes javaslatokat tartalmaz. A drasztikus átalakítások között szerepel többek között a benzines és dízel autók betiltása, a fűtés és a közúti közlekedés bevonása a kibocsátáskereskedelem rendszerébe, illetve a karbonvámok bevezetése. Több tagállam, köztük hazánk, Lengyelország és Franciaország is jelezte, hogy ebben a formájában nem támogatja az uniós klímacsomagot, Leginkább azt ellenzik, hogy a kvótakereskedelmet kiterjesszék az épületek és a közúti közlekedés által kibocsátott emissziókra is, tartva attól, hogy ebben az esetben a szolgáltatók a lakosságra hárítanák át a költségeket.

A főbb pontok között szerepel, hogy a megújuló energiaforrások részarányát a villamosenergia-termelésben 40%-ra emelnék meg 2030-ig a jelenlegi 32%-ról. A belsőégésű autók értékesítését 2035-től betiltanák. A közúti közlekedés is az EU-s Kibocsátás-Kereskedelmi Rendszer (EU ETS) alá tartozna 2026-tól, illetve bevonnák az épületek kibocsátását is az EU ETS rendszere alá, ami gyakorlatilag a lakossági fűtést érintené a leginkább. Az energiahatékonyság növelése érdekében közel megduplázódnának a tagállamok éves energiamegtakarítási kötelezettségei (2024-2030 között évente 1,5% lenne).

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 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, 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 Környezettudatos Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzh.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

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:

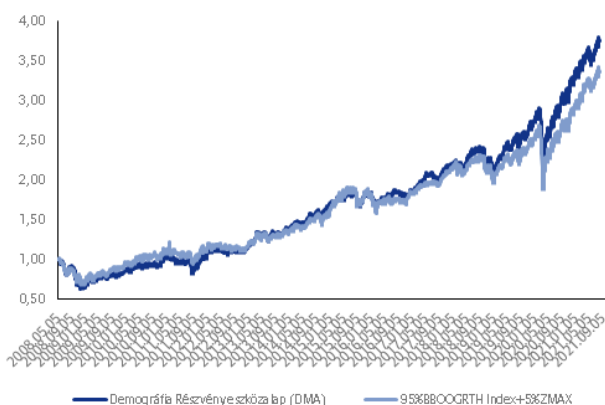
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

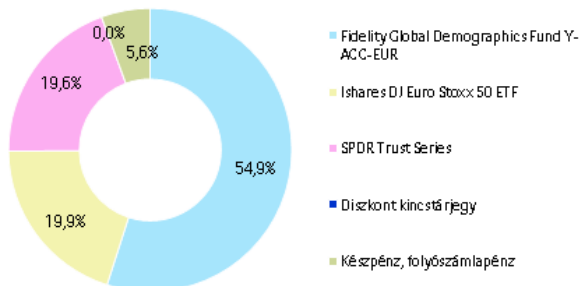


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
DMA	1,21%	16,19%	-2,54%	29,62%	23,47%
Benchmark	-0,12%	15,98%	-6,34%	27,19%	18,12%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
DMA	11,66%	6,69%	13,25%	10,75%	24,61%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	3,32%	4,03%	34,32%	21,41%	10,52%
Benchmark	2,45%	3,82%	35,19%	20,12%	9,67%

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

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

A kínai gazdaság 7,9%-kal növekedett az idei második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest, az elemzők ezzel szemben 8,1%-os növekedésre számítottak. Az első negyedévben még 18,3%-kal nőtt a kínai gazdaság éves összevetésben, a növekedés lassulása egyértelműen visszavezethető oda, hogy tavaly Kínában az első negyedévben ütöttem meg a gazdaságot a járvány, míg a második negyedévre elkezdett helyreállni a gazdaság. A kínai vezetők idénre 6% feletti növekedést várnak, elemzők szerint, ha a járvány nem okoz újabb vészhelyzetet, akkor akár 8% feletti növekedés is várható az év végére. Az IMF 8,4%-os gazdasági növekedést prognosztizált.

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 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 Demográfia 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).

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.

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.

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
BRA	14,43%	17,36%	-1,42%	27,53%	19,79%
Benchmark	10,54%	22,35%	-6,37%	26,68%	17,45%

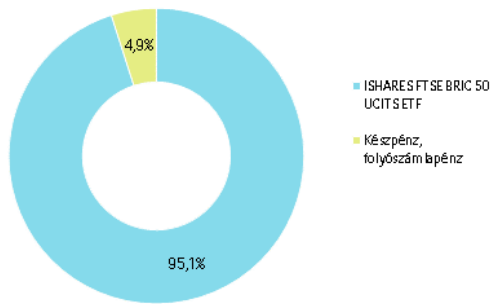
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
BRA	20,56%	14,14%	19,20%	18,09%	29,22%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	-11,50%	-10,40%	5,98%	7,73%	6,81%
Benchmark	-12,34%	-11,08%	4,62%	6,36%	5,57%

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

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

A kínai gazdaság 7,9%-kal növekedett az idei második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest, az elemzők ezzel szemben 8,1%-os növekedésre számítottak. Az első negyedévben még 18,3%-kal nőtt a kínai gazdaság éves összevetésben, a növekedés lassulása egyértelműen visszavezethető oda, hogy tavaly Kínában az első negyedévben ütöttek meg a gazdaságot a járvány, míg a második negyedévre elkezdett helyreállni a gazdaság.

A kínai vezetők idénre 6% feletti növekedést várnak, elemzők szerint, ha a járvány nem okoz újabb vészhelyzetet, akkor akár 8% feletti növekedés is várható az év végére. Az IMF 8,4%-os gazdasági növekedést prognosztizált.

Oroszország gazdasága idén 4,4%-kal, jövőre pedig 3,15%-kal nő. Az áprilisi várakozáshoz képest az idei évi előrejelzést 0,6 százalékponttal feljavították, a jövő évi viszont 0,7 százalékponttal rontották.

Az IMF India esetében módosította a legnagyobb mértékben áprilisi előrejelzését. Az indiai gazdaság az idén 9,5%-kal nő majd, ami az áprilisi prognózis 3 százalékpontos negatív módosítását jelenti. A jövő évi növekedést ugyanakkor 1,6 százalékponttal, 8,5%-ra javították fel.

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

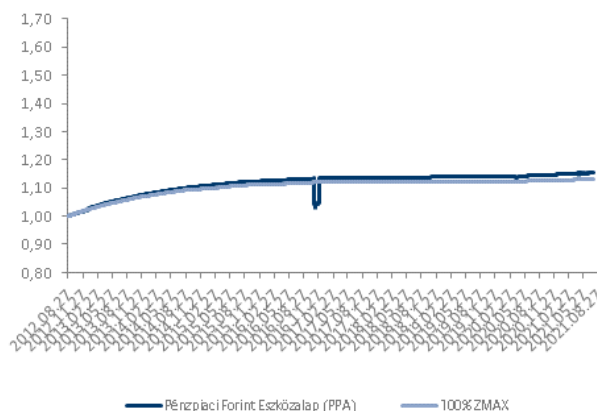
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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

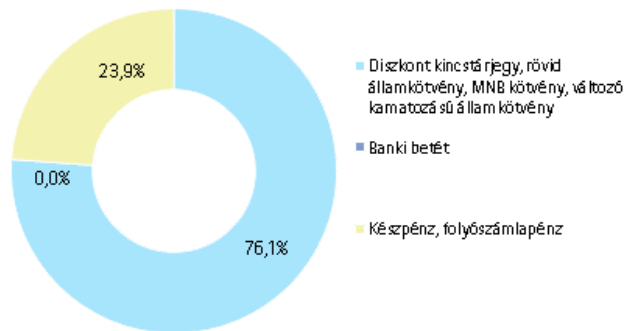


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
PPA	0,95%	0,19%	0,08%	0,37%	0,51%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
PPA	11,48%	0,04%	0,08%	0,10%	0,27%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	-0,08%	0,03%	0,73%	0,57%	1,61%
Benchmark	0,07%	0,13%	0,46%	0,37%	1,39%

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

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

Júliusban az új vírusvariánsok (delta, gamma) gyors terjedése miatti aggodalmak is befolyásolták a befektetői hangulatot az inflációs adatok mellett. Idehaza havi szinten 0,6%-kal ugrottak meg a fogyasztói árak, így a pénzromlás éves üteme 5,1%-ról 5,3%-ra gyorsult.

A Monetáris Tanács a várakozásoknál nagyobb mértékben 0,30%-kal 1,20%-ra emelte az alapkamatot. Ezzel párhuzamosan az egynapos betéti és hitel kamatlábakon is 0,3 százalékpontot emeltek, az O/N jegybanki betéti kamat: 0,25% (-0,05%-ról), O/N és 1 hetes fedezett hitel: 2,15% (1,85%-ról). A döntést követően Virág Barnabás további szigorítási lépésekről számolt be, miszerint a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz megszűnik. Megmarad az állampapír-vásárlási program, mely augusztusban akár elérheti a 3000 milliárd forintos újabb határt. Hangsúlyozta, hogy ez az eszköz rendkívül hasznos a hozamok stabilitásának megteremtésében, ebből kifolyólag szükséges mértékben, heti aukciókkal fogják használni tartós piaci jelenlét mellett.

A magyar fizetőeszköz tovább gyengült az EUR-val szemben, 357,62 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése javult, 16,5%-kal múlta alu az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,45%-ról 0,64%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,61%-ról 0,73%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,82%-ról 0,87%-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.

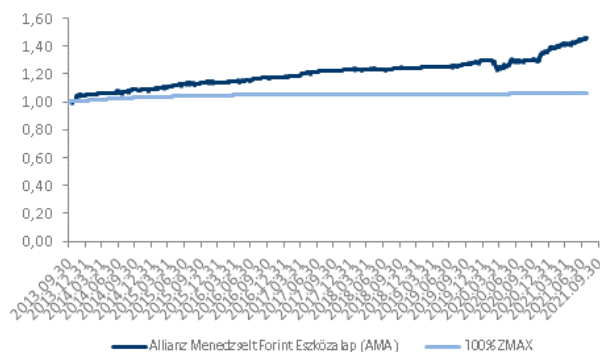
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2016	2017	2018	2019	2020
AMA	3,45%	4,57%	0,41%	4,75%	5,79%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

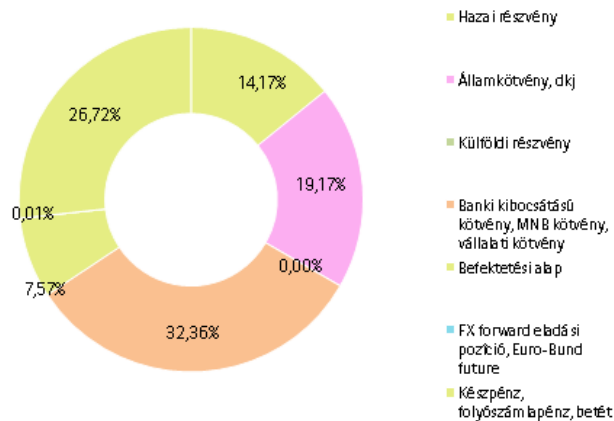
Naptári éves évesített származtatott adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
AMA	1,83%	1,41%	1,53%	1,20%	4,59%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	0,78%	2,82%	13,17%	7,67%	4,93%
Benchmark	0,07%	0,13%	0,46%	0,37%	0,81%

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

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

Júliusban az új vírusvariánsok (delta, gamma) gyors terjedése miatti aggodalmak is befolyásolták a befektetői hangulatot az inflációs adatok mellett. Idehaza havi szinten 0,6%-kal ugrottak meg a fogyasztói árak, így a pénzromlás éves üteme 5,1%-ról 5,3%-ra gyorsult.

A Monetáris Tanács a várakozásoknál nagyobb mértékben 0,30%-kal 1,20%-ra emelte az alapkamatot. Ezzel párhuzamosan az egynapos betéti és hitel kamatlábakon is 0,3 százalékpontot emeltek, az O/N jegybanki betéti kamat: 0,25% (-0,05%-ról), O/N és 1 hetes fedezett hitel: 2,15% (1,85%-ról). A döntést követően Virág Barnabás további szigorítási lépésekről számolt be, miszerint a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz megszűnik. Megmarad az állampapír-vásárlási program, mely augusztusban akár elérheti a 3000 milliárd forintos újabb határt. Hangsúlyozta, hogy ez az eszköz rendkívül hasznos a hozamok stabilitásának megteremtésében, ebből kifolyólag szükséges mértékben, heti aukciókkal fogják használni tartós piaci jelenlét mellett.

A magyar fizetőeszköz tovább gyengült az EUR-val szemben, 357,62 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése javult, 16,5%-kal múlta alu az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,45%-ról 0,64%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,61%-ról 0,73%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,82%-ról 0,87%-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.

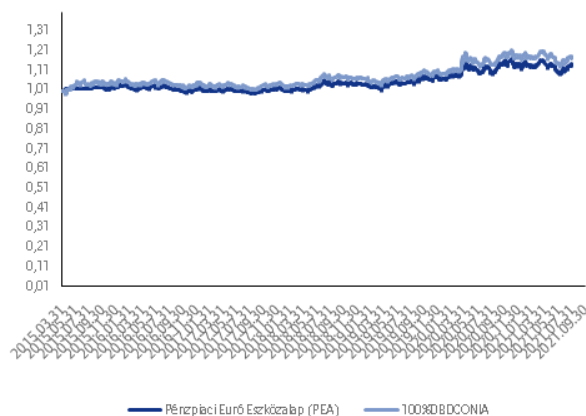
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

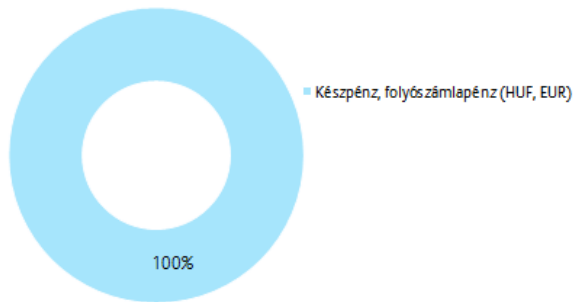


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
PEA	-0,44%	2,88%	2,71%	8,52%
Benchmark	-0,64%	3,29%	2,39%	9,95%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
PEA	2,71%	3,91%	4,34%	7,90%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	1,55%	-0,472%	2,95%	3,45%	1,88%
Benchmark	1,58%	-0,67%	3,24%	4,07%	2,49%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzettnél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították felfelé. A Nemzetközi Valutaalap a fejlett országokban a tavalyi 0,7%-os infláció után idén 2,4%-ot, jövőre 2,1%-ot vár. Az ideit 0,8 százalékponttal, a jövő évit 0,4 százalékponttal módosították felfelé az áprilisban várthoz képest. Az EKBeközben kitart az élénkítés üteme mellett, de az inflációs célkövetés rendszerét is rugalmasabbá alakította.

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.

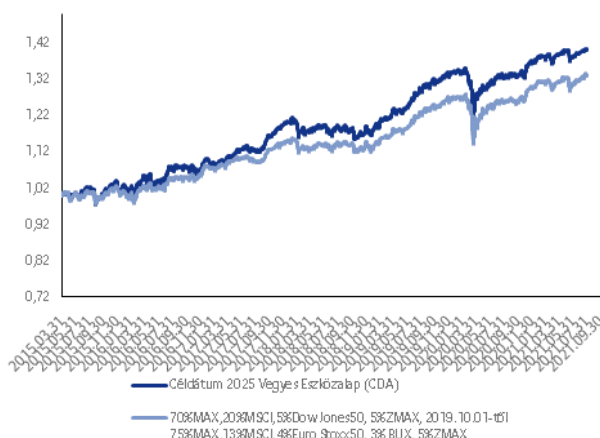
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020
CDA	9,14%	-2,34%	14,08%	3,33%
Benchmark	6,27%	-1,74%	12,46%	3,70%

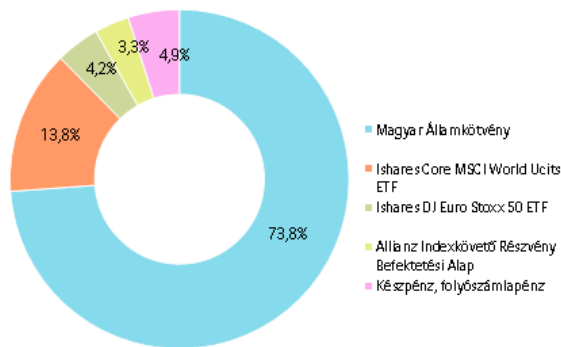
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDA	3,02%	4,57%	3,67%	7,29%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,59%	0,27%	6,06%	4,29%	5,48%
Benchmark	0,90%	0,73%	6,15%	4,23%	4,62%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetté. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az ideai amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta fölfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az ideai adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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,

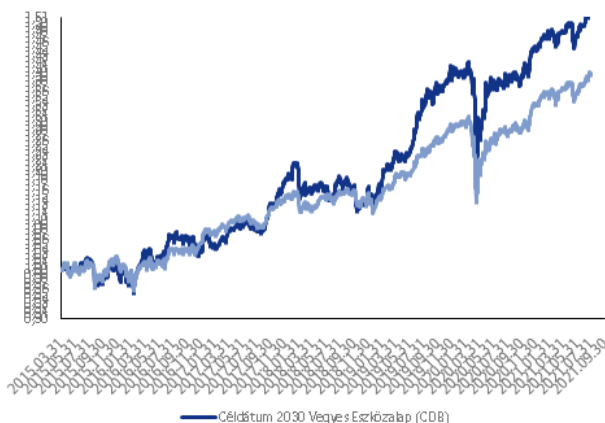
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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



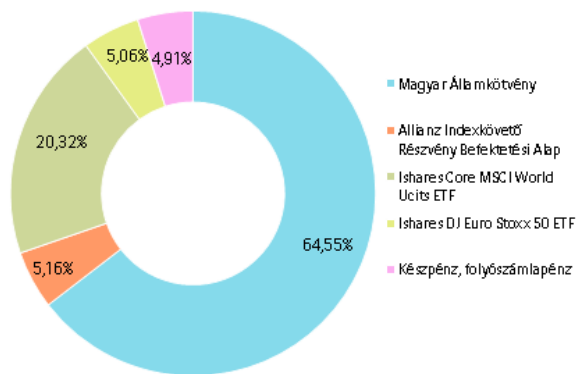
Napközi éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDB	11,34%	-3,97%	21,97%	5,79%
Benchmark	6,23%	-1,94%	15,05%	4,99%

Napközi éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDB	4,20%	6,63%	6,37%	13,89%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	1,67%	2,16%	10,88%	7,07%	6,87%
Benchmark	1,20%	1,48%	9,68%	6,08%	5,38%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetténél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az ideai amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta fölfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az ideai adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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.

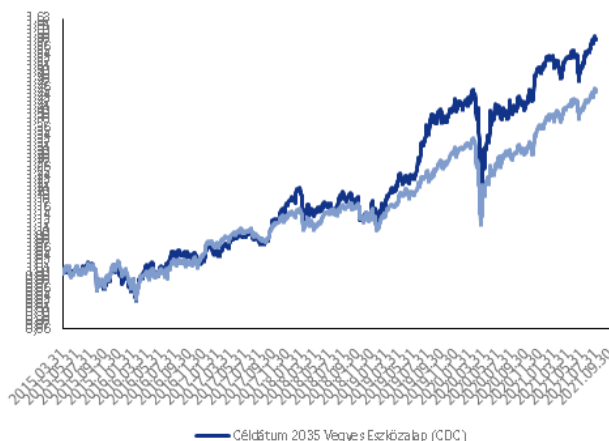
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

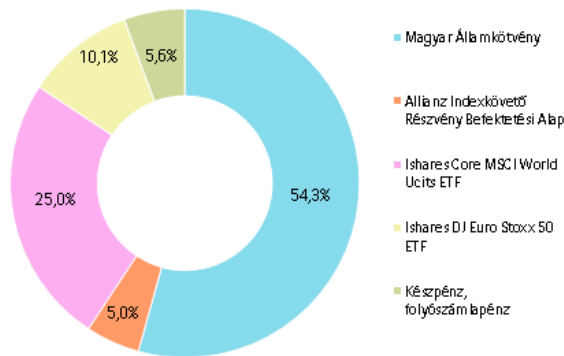


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDC	10,74%	-3,50%	23,78%	9,12%
Benchmark	6,42%	-2,55%	17,48%	6,10%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDC	4,51%	7,38%	7,06%	16,79%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	1,76%	2,90%	13,53%	8,24%	7,49%
Benchmark	1,44%	1,99%	13,37%	7,90%	6,02%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetttnél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az idei amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta fölfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az idei adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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.

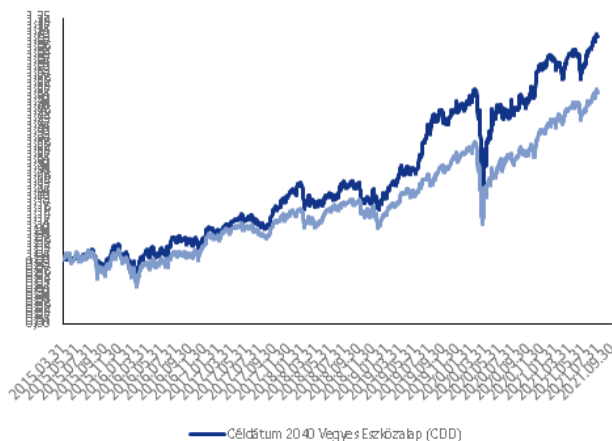
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020
CDD	10,00%	-3,32%	25,67%	11,61%
Benchmark	6,37%	-2,79%	19,92%	7,46%

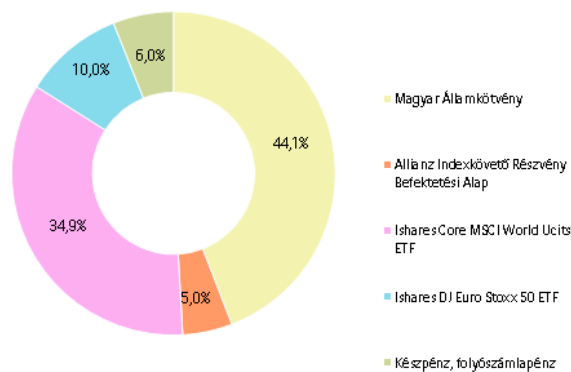
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDD	5,06%	8,50%	7,92%	18,55%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	2,02%	3,57%	16,91%	9,84%	8,65%
Benchmark	1,71%	2,61%	17,22%	9,86%	6,77%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetttnél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az idei amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta fölfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az idei adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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,

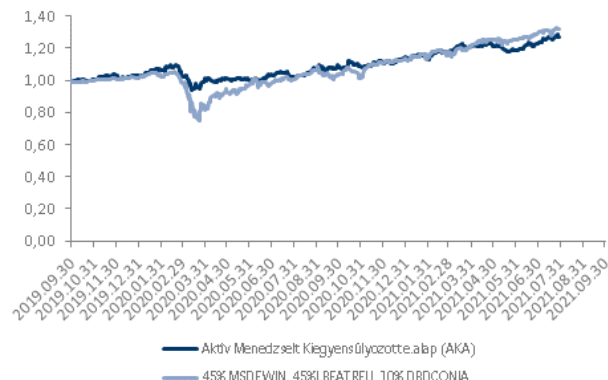
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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	2020
AKA	2,64%	11,51%
Benchmark	1,63%	11,43%

Naptári éves évesített szórás adatok

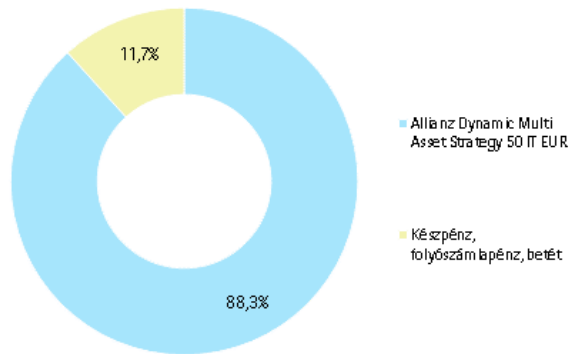
Eszközalap	2019	2020
AKA	5,31%	12,31%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	2,88%	4,14%	24,48%		
Benchmark	1,93%	5,22%	30,89%		

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetténél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az ideai amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta fölfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az ideai adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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.

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:

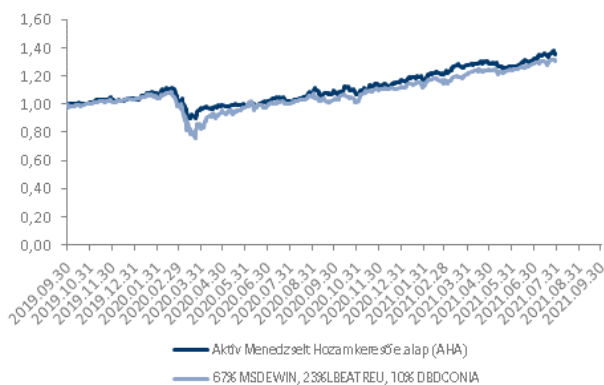
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

Várható hozamszint: közepes (++++(4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik 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	2020
AHA	3,81%	12,85%
Benchmark	3,20%	8,86%

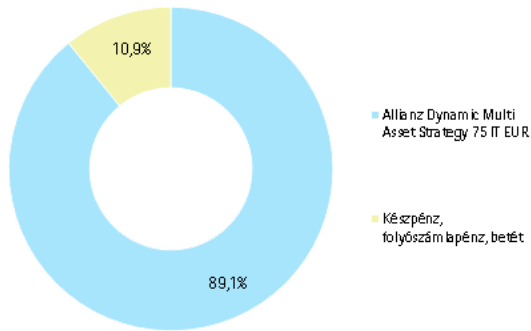
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020
AHA	5,76%	15,52%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	3,01%	5,29%	34,14%		
Benchmark	16,80%	5,48%	30,91%		

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetténél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították felfelé. Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az idei amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta felfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az idei adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

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 lejáratát 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 információscélokat 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 információért keresse fel honlapunkat: www.allianz.hu, vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).