

ALLIANZHU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2021.
NOVEMBER

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 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

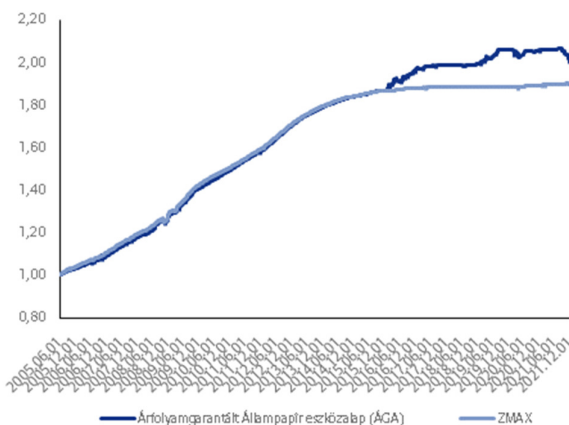
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++) (2)
Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++) (3)
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni.

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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%

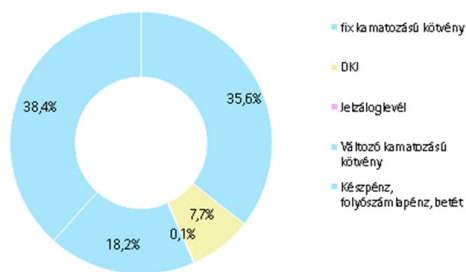
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-1,00%	-2,14%	-2,03%	-1,09%	4,33%
Benchmark	-0,19%	-0,09%	0,20%	0,31%	3,95%

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

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

Az MNB kamatdöntő ülésén változtatta meg a kamatfolyosót, az alsó szélét 45, felső szélét pedig 105 bázisponttal emelte meg. A jövőben az egynapos jegybanki betét kamata 1,6% lesz az eddigi 1,15% helyett, míg a kamatfolyosó tetején az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamata 3,05%-ról 4,1%-ra emelkedik. Ezzel a kamatfolyosó aszimmetrikussá válik. A jegybank 30 bázispontos kamatemelés mellett 2,10%-ra emelte az alapkamatot. A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 366,83 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése minimálisan romlott, 1,87%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 1,07%-ról 2,78%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 1,27%-ról 2,91%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,70%-ról 2,96%-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:

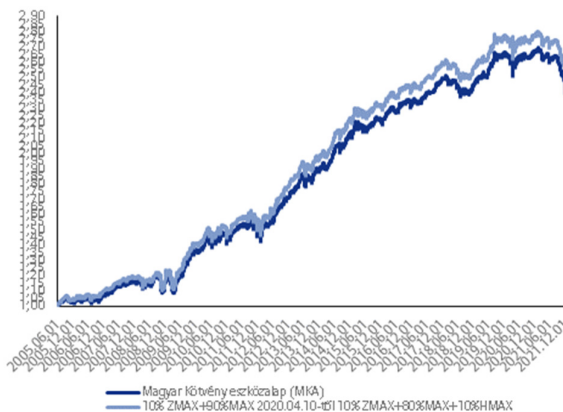
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett versenyképes kötvénypiaci hozamot biztosítva szeretnék megtakarításukat 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%

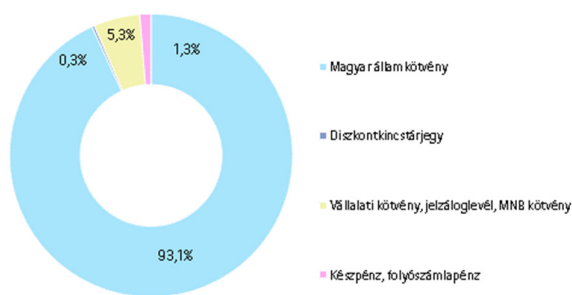
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-3,20%	-6,97%	-8,98%	-4,29%	5,52%
Benchmark	-3,12%	-7,11%	-9,19%	-4,51%	5,77%

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

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

Az MNB kamatdöntő ülésén változtatta meg a kamatfolyosót, az alsó szélét 45, felső szélét pedig 105 bázisponttal emelte meg. A jövőben az egynapos jegybanki betét kamata 1,6% lesz az eddigi 1,15% helyett, míg a kamatfolyosó tetején az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamata 3,05%-ról 4,1%-ra emelkedik. Ezzel a kamatfolyosó aszimmetrikussá válik. A jegybank 30 bázispontos kamatemelés mellett 2,10%-ra emelte az alapkamatot.

A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 366,83 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése minimálisan romlott, 1,87%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 1,07%-ról 2,78%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 1,27%-ról 2,91%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,70%-ról 2,96%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 3,92%-ról 4,33%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 4,20%-ról 4,30%-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 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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Magyar Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.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

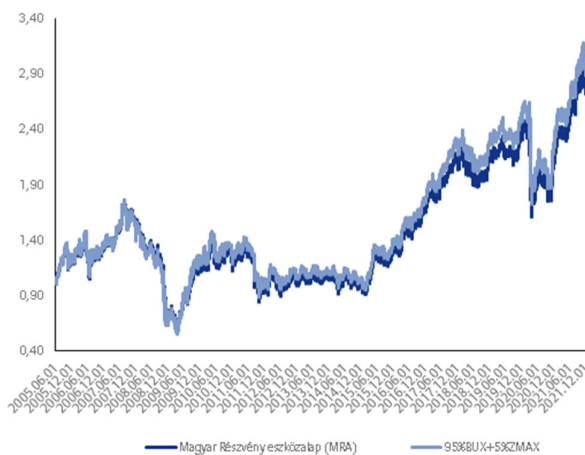
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

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

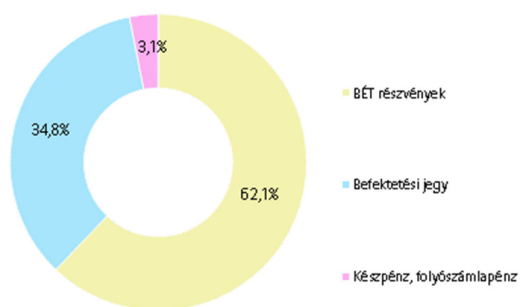


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MRA	31,86%	20,39%	-0,81%	16,89%	-7,68%
Benchmark	31,99%	21,83%	-0,50%	16,83%	-7,99%

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	-4,92%	-0,96%	31,51%	8,70%	6,39%
Benchmark	-4,80%	-0,91%	30,93%	8,22%	6,76%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a magyar részvénytőzsze indexe, a BUX index zuhant. A 54.198 pontos előző havi záró értékről egészen 51.464 pontig eszketett, mely 5,04%-os árfolyamcsökkenést eredményezett. A magyar blue chipek rendre estek, a MOL (-9,17%) esetében a 95-ös benzín és a gázolaj kiskereskedelmi árának - kormány általi - 480 forintot történő maximalizálása eladási hullámot indított. Az OTP-t (-4,84%) sem kímélték, a várttól kicsivel elmaradó profitot (120,2 Mrd forint) hozott a harmadik negyedév. A kilátások azonban továbbra is kedvezők, a hitelállományok növekedése, a kamatmarzsok stabilizálódása és a szigorú költséggazdálkodás mellett az akvizíciók is hozzájárulnak ehhez. Az MTEL (-3,61%) esetében az esés ellenére a mobil adat, a vezetékes szélessávú internet és a TV szegmensek mellett most a rendszerintegráció/IT is jól teljesített. Továbbra is bőven lenne tér a részvényesi juttatások emelésére. A Richter (-1,95%) esetében is rekordot hozott Q3 az árbevétel (157,5 Mrd forint) és a profit (38,5 Mrd forint) tekintetében is. Ez főként a Vraylar és az EVRA forgalomnövekedésének, valamint a devizaátértékelések miatti 6,5 Mrd forintos pénzügyi nyereségnek köszönhető.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát a Magyar 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 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 a Magyar Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

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:

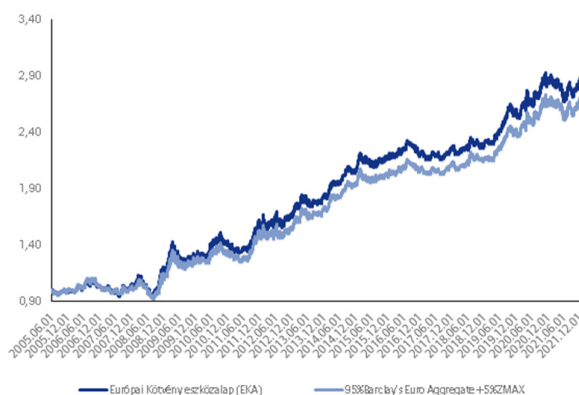
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnének 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%

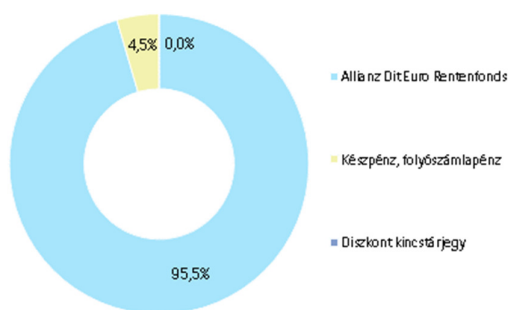
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,75%	4,17%	-0,54%	5,07%	6,57%
Benchmark	2,88%	4,79%	0,30%	5,48%	6,17%

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

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

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció átmeneti.

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 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 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), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

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 eurózána tőzsdén 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.

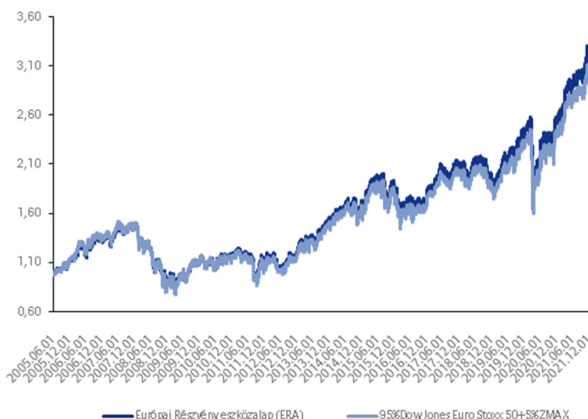
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

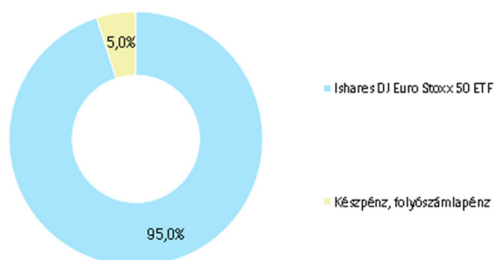
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,41%	2,65%	20,78%	12,05%	7,05%
Benchmark	-2,60%	2,18%	19,79%	11,40%	6,66%

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

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

Az eurózána inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció átmeneti.

Az Euro Stoxx 50 index 4,41%-kal, a DAX 3,75%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 2,46%-kal esett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 0,83%-kal múlta alul 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.allianz.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.

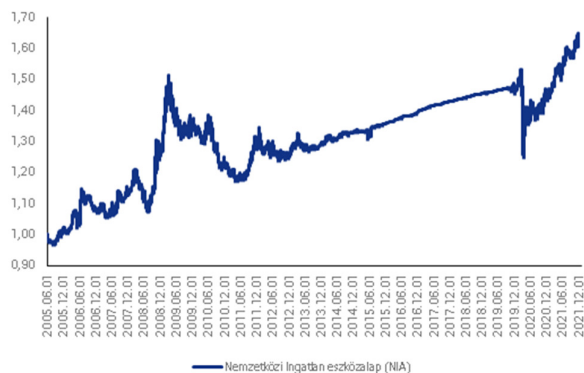
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

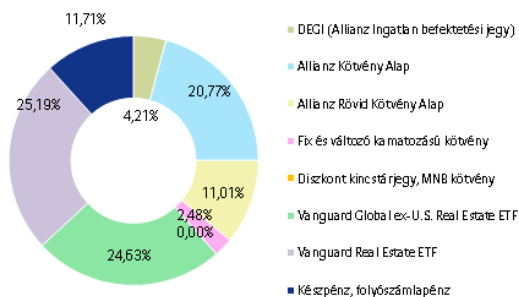


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
NIA	3,03%	2,04%	1,77%	1,20%	-0,15%

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	0,03%	1,47%	10,68%	4,05%	2,90%

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

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

Az MNB lakáspiaci jelentése szerint a 2018-2020 közötti időszakot, valamint az idei év első félévét tekintve drasztikus ütemben emelkednek idehaza a lakásépítés költségei. Előbbi esetében éves szinten közel 9%-ot, az idei év első félévében pedig több, mint 16%-ot emelkedtek a lakásépítés költségei. A drágulást korábban a munkaerőhiány fűtötte, az idei évre azonban egyértelműen az alapanyaghiány lett az emelkedés fő mozgatórugója. Ez utóbbi tényező azonban globális szinten jelentkező probléma. A lakásépítések anyagköltsége éves szinten 20%-ot meghaladóan emelkedtek az idei év második negyedévében. Az építőiparban az otthonteremtési támogatásoknak köszönhetően továbbra is élénk kereslet várható, azonban az energiaárak növekedése negatív hatást gyakorolhat az ágazat teljesítményére. A jegybank álláspontja szerint a túlzott mértékű áremelkedés elkerülése érdekében fontos volna a versenyképesség és a kínálati oldal fejlesztésének előmozdítása az építőiparban.

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 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 valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Nemzetközi Ingatlan eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.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.

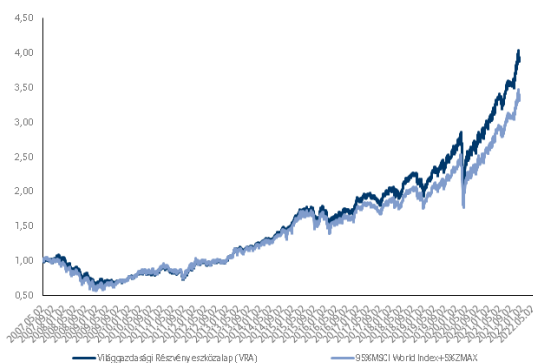
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék 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%

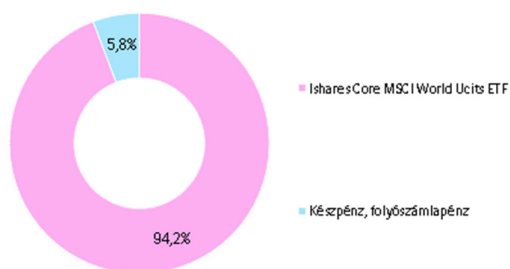
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,63%	9,25%	31,48%	21,49%	9,73%
Benchmark	1,75%	7,72%	27,45%	18,88%	8,54%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifutását követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkehetnek. Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés. A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételten „kiigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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 információért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.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.

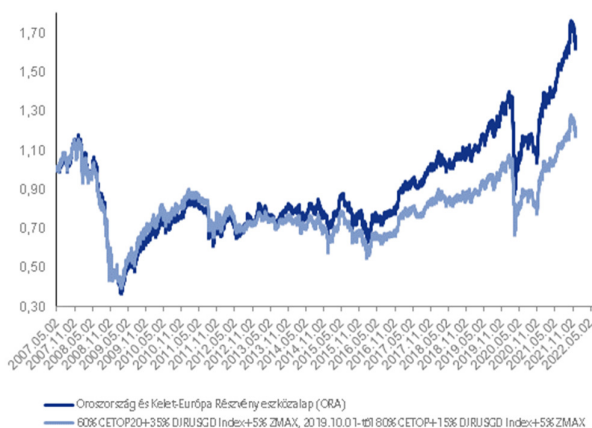
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ORA ESZKÖZALAP MŰLTBELI 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%

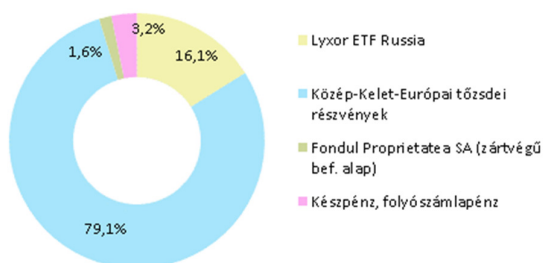
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-3,70%	2,51%	32,48%	11,70%	3,47%
Benchmark	-3,65%	1,91%	28,32%	8,08%	1,21%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEK:**

Az orosz statisztikai hivatal által közölt előzetes adatok szerint a harmadik negyedévben 4,3%-kal nőtt a hazai össztermék éves szinten, a második negyedévi 10,7% bővülést követően. Az idei első negyedévben a gazdaság teljesítménye még 0,7%-kal csökkent. Az orosz gazdaságfejlesztési minisztérium szeptemberben 4,2%-ra emelte idei GDP-növekedési előrejelzését a júliusban prognosztizált 3,8%-ról. Az orosz jegybank 4,0-4,5%-os idei GDP-bővülést vár.

A Fitch Ratings megerősítette Oroszország hosszú futamú szuverén devizaadósság-kötelezettségeinek "BBB" szintű, befektetési ajánlású besorolását. Az osztályzat kilátása változatlanul stabil. A nemzetközi hitelminősítő kiemelte, hogy nem számol azzal, hogy az orosz-ukrán feszültség háborúvá fajul, bár továbbra is magas az Oroszország elleni újabb nemzetközi szankciók kockázata. A Fitch Ratings prognózisa 2021-re 4,4 százalékos orosz GDP-növekedést valószínűsít. Ennek fő hajtóereje a cég szerint a hazai fogyasztás élénkülése lesz.

A meghatározó indexek közül a BUX index 4,84%-kal, a CETOP index 4,53%-kal esett 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

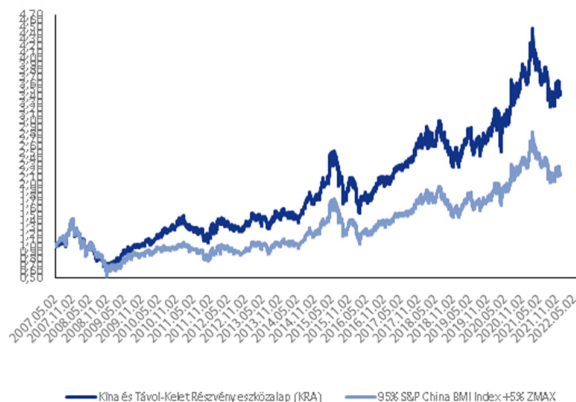
eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési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

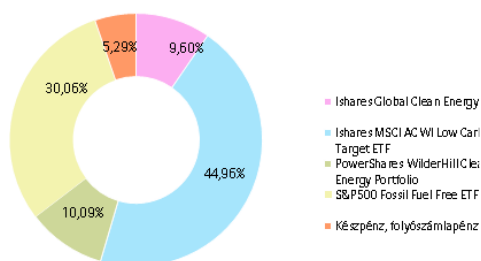
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,77%	1,51%	-8,50%	9,76%	8,79%
Benchmark	-0,93%	1,09%	-9,15%	9,05%	5,33%

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

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

A kínai export dollárban számolt értéke 22,0%-kal nőtt éves összevetésben novemberben. Elemzők a bővülés ütemének mérséklődésére számítottak, 19,0%-os növekedést jelezve, az októberi 27,1%-os emelkedést követően. Az import gyorsuló ütemben bővült a hónap folyamán, dollárban számolt értéke 31,7%-kal nőtt, szintén meghaladva az elemzők által prognosztizált 19,8%-os növekedést (októberben 20,6%-os volt a bővülés). A kínai import növekedésének gyorsulását a tüzelőanyagok behozatalának jelentős bővülése okozta, a szén és a lignit behozatal éves összevetésben 200%-ot meghaladó mértékben nőtt novemberben. A nyersolaj behozatalának értéke több mint 80%-kal emelkedett. A kínai külkereskedelmi mérleg 71,72 milliárd dolláros többlettel zárt novemberben. Elemzők 82,75 milliárd dolláros szufficitet prognosztizáltak az októberi, 84,54 milliárd dolláros többlet után.

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.

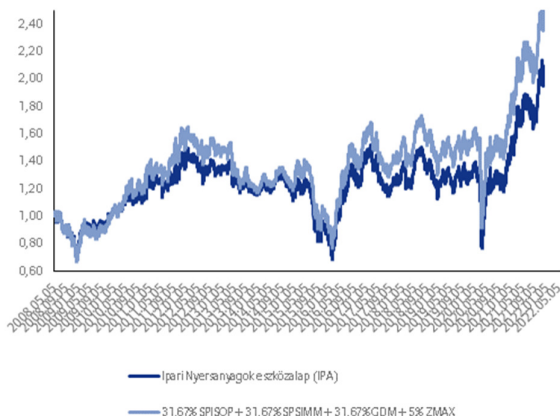
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

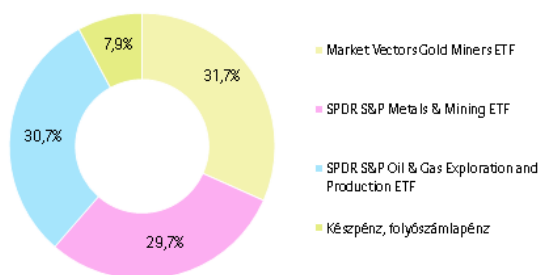


Naptári éves hozamadatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
IPA	72,42%	-4,37%	-14,03%	20,41%	4,22%
Benchmark	71,87%	-2,58%	-12,18%	23,15%	5,79%

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

Visszatekintő hozamadatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	-0,48%	12,53%	45,41%	22,60%	5,02%
Benchmark	-0,26%	12,53%	47,02%	24,23%	6,36%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán esett, 8,80%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

A piaci szereplők nagy részét meglepte az OPEC+ legutóbbi döntése, miszerint továbbra is fenntartják az olajkibocsátás növelésének jelenlegi ütemét, januártól pedig további 400 000 hordóval növelik a kitermelést naponta. Mindezt teszik az olajár közelmúltbeli zuhanása és az omikron koronavírus-változatnak az elkövetkező hónapokban az olajkeresletre gyakorolt valószínűsíthető negatív hatása ellenére. Ez a döntés kezdetben az árak zuhanását váltotta ki, és a Brent hordónként 66 dollárig esett, ami augusztus 23. óta a legalacsonyabb szint, majd hirtelen visszapattant az olajár.

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, energiafelhasználási hatékonysággal) foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokáálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

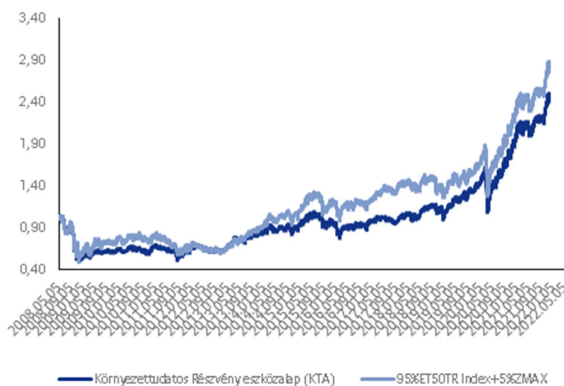
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

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

AZ KTA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

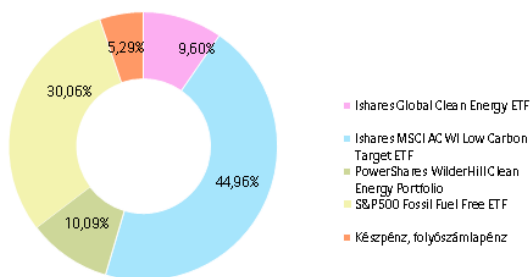


Naptári éves hozamadatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KTA	2,54%	7,47%	-1,01%	38,50%	40,90%
Benchmark	1,67%	15,49%	-8,99%	29,98%	40,25%

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

Visszatekintő hozamadatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	1,82%	9,39%	25,46%	30,15%	6,66%
Benchmark	1,55%	9,10%	24,51%	29,37%	7,79%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

A Magyar Nemzeti Bank közzétette hosszú távú klíma stressztesztjének főbb eredményeit, valamint bemutatták a jegybank legújabb éghajlatvédelmi célkitűzéseit. Az MNB a pénzügyi rendszer éghajlati szempontból való megbízhatóságának teszteléséhez (éghajlati stresszteszt) a Cambridge Econometrics gazdasági modelljét használta fel, amely három forgatókönyvet készített rendezett átmenet, sikertelen átmenet és rendezetlen átmenet elnevezéssel. A rendezett átmenet kedvezően befolyásolná a magyar gazdaság kilátásait 2050-re. Ennek értelmében a párizsi megállapodást ratifikáló országok további dekarbonizációs lépéseket tennének, minek eredményeként a globális hőmérséklet 2100-ra az iparosodás előtti szintnél 2 fokkal alacsonyabb lenne. Az éghajlatváltozás sikeres kezeléséhez a pénzügyi szektor számára pozitív ösztönzőkre van szükség, a jegybank emiatt vezette be a zöld kedvezményes tőkekövetelményt. A program kezdete óta 159 milliárd forint többletbefektetés érkezett a megújuló energiatermelésbe és 72 milliárd forint zöld kötvényekbe. A 2022-es célkitűzések között szerepel a környezetet károsító tevékenységek azonosítása, a zöld hitelek elterjesztése érdekében egy zöld termékjegyzék készítése, egy olyan felület kialakítása, ahol összevethetők a zöld befektetések, illetve a társadalom tájékoztatása többek között arról, hogy a "zöldre festés" jeleit hogyan lehet felismerni. Egy olyan felmérés kidolgozása is várható, amely segít a hitelintézeteknek felmérni az ügyfelek ESG-teljesítményét.

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

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.

Típusa: részvényalapba fektető eszközalap

Rövidített neve: DMA

Benchmark: 55% MSCI AC World Index Hedged to EUR Index, 20% S&P 500 Index, 20% Euro Stoxx 50 Index, 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

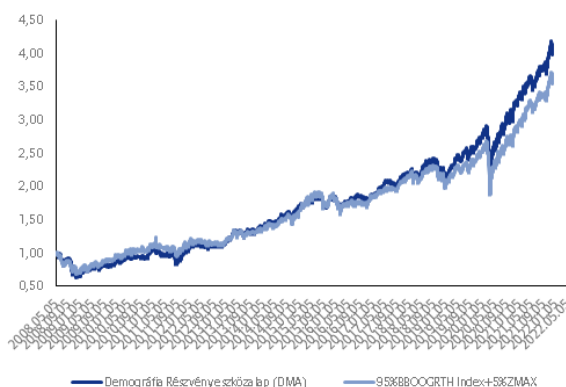
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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%

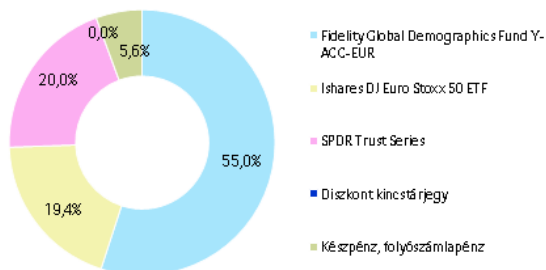
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,01%	5,21%	22,60%	21,06%	10,72%
Benchmark	0,18%	5,25%	24,00%	19,00%	9,85%

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

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

A kínai export dollárban számolt értéke 22,0%-kal nőtt éves összevetésben novemberben. Elemzők a bővülés ütemének mérséklődésére számítottak, 19,0%-os növekedést jelezve, az októberi 27,1%-os emelkedést követően. Az import gyorsuló ütemben bővült a hónap folyamán, dollárban számolt értéke 31,7%-kal nőtt, szintén meghaladva az elemzők által prognosztizált 19,8%-os növekedést (októberben 20,6%-os volt a bővülés). A kínai import növekedésének gyorsulását a tüzelőanyagok behozatalának jelentős bővülése okozta, a szén és a lignit behozatal éves összevetésben 200%-ot meghaladó mértékben nőtt novemberben. A nyersolaj behozatalának értéke több mint 80%-kal emelkedett. A kínai külkereskedelmi mérleg 71,72 milliárd dolláros többlettel zárt novemberben. Elemzők 82,75 milliárd dolláros szufficitet prognosztizáltak az októberi, 84,54 milliárd dolláros többlet után.

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 szeretnének részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvénytőzsiadatokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ BRA ESZKÖZALAP MŰLTBELI 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%

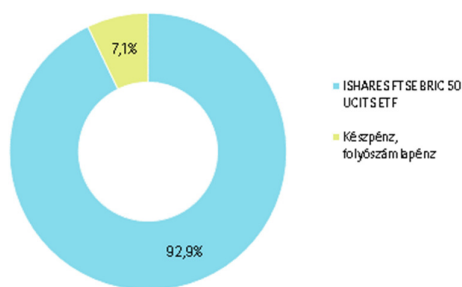
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-3,71%	0,65%	-11,24%	3,92%	6,25%
Benchmark	-3,69%	-0,69%	-12,20%	2,63%	5,06%

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

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

A kínai export dollárban számolt értéke 22,0%-kal nőtt éves összevetésben novemberben. Elemzők a bővülés ütemének mérséklődésére számítottak, 19,0%-os növekedést jelezve, az októberi 27,1%-os emelkedést követően. Az import gyorsuló ütemben bővült a hónap folyamán, dollárban számolt értéke 31,7%-kal nőtt, szintén meghaladva az elemzők által prognosztizált 19,8%-os növekedést (októberben 20,6%-os volt a bővülés). A kínai import növekedésének gyorsulását a tüzelőanyagok behozatalának jelentős bővülése okozta, a szén és a lignit behozatal éves összevetésben 200%-ot meghaladó mértékben nőtt novemberben. A nyersolaj behozatalának értéke több mint 80%-kal emelkedett. A kínai külkereskedelmi mérleg 71,72 milliárd dolláros többlettel zárt novemberben. Elemzők 82,75 milliárd dolláros szufficitet prognosztizáltak az októberi, 84,54 milliárd dolláros többlet után.

A Fitch Ratings megerősítette Oroszország hosszú futamú szuverén devizaadósság-kötelezettségeinek "BBB" szintű, befektetési ajánlású besorolását. Az osztályzat kilátása változatlanul stabil. A nemzetközi hitelminősítő kiemelte, hogy nem számol azzal, hogy az orosz-ukrán feszültség háborúvá fajul, bár továbbra is magas az Oroszország elleni újabb nemzetközi szankciók kockázata. A Fitch Ratings prognózisa 2021-re 4,4 százalékos orosz GDP-növekedést valószínűsít. Ennek fő hajtóereje a cég szerint a hazai fogyasztás élénkülése lesz.

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

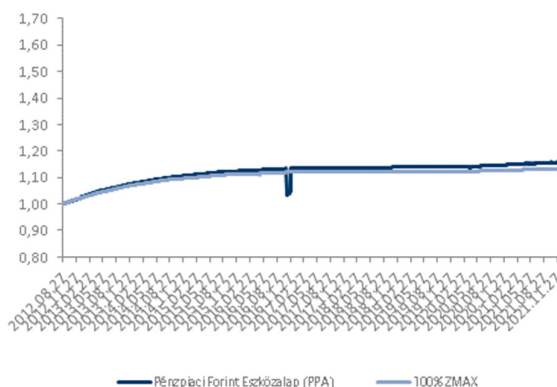
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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

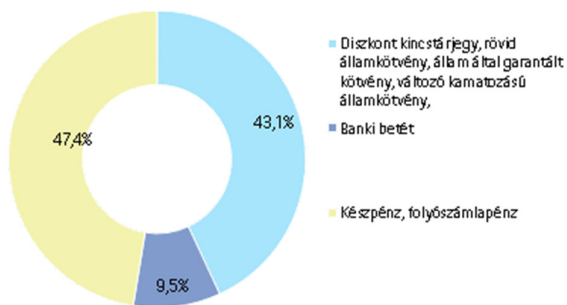


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
PPA	0,95%	0,19%	0,08%	0,37%	0,51%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

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	0,23%	0,38%	1,06%	0,69%	1,60%
Benchmark	-0,19%	-0,09%	0,20%	0,31%	1,33%

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

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

Az MNB kamatdöntő ülésén változtatta meg a kamatfolyosót, az alsó szélét 45, felső szélét pedig 105 bázisponttal emelte meg. A jövőben az egynapos jegybanki betét kamata 1,6% lesz az eddigi 1,15% helyett, míg a kamatfolyosó tetején az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamata 3,05%-ról 4,1%-ra emelkedik. Ezzel a kamatfolyosó aszimmetrikussá válik. A jegybank 30 bázispontos kamatemelés mellett 2,10%-ra emelte az alapkamatot. A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 366,83 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése minimálisan romlott, 1,87%-kal múlta felül az előző havi záró értéket. A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 1,07%-ról 2,78%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 1,27%-ról 2,91%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,70%-ról 2,96%-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.

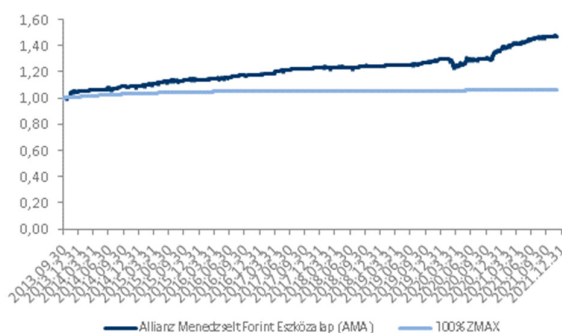
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

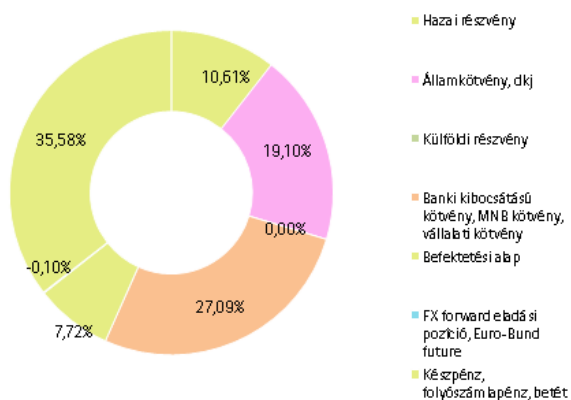
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,31%	0,67%	9,31%	7,03%	4,86%
Benchmark	-0,19%	-0,09%	0,20%	0,31%	0,76%

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

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

Az MNB kamatdöntő ülésén változtatta meg a kamatfolyosót, az alsó szélét 45, felső szélét pedig 105 bázisponttal emelte meg. A jövőben az egynapos jegybanki betét kamata 1,6% lesz az eddigi 1,15% helyett, míg a kamatfolyosó tetején az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamata 3,05%-ról 4,1%-ra emelkedik. Ezzel a kamatfolyosó aszimmetrikussá válik. A jegybank 30 bázispontos kamatemelés mellett 2,10%-ra emelte az alapkamatot.

A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 366,83 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése minimálisan romlott, 1,87%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 1,07%-ról 2,78%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 1,27%-ról 2,91%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,70%-ról 2,96%-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.

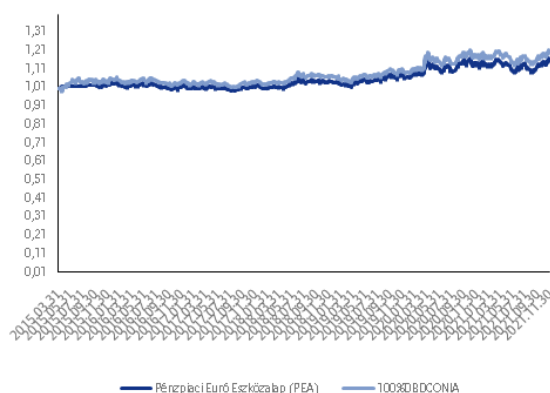
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

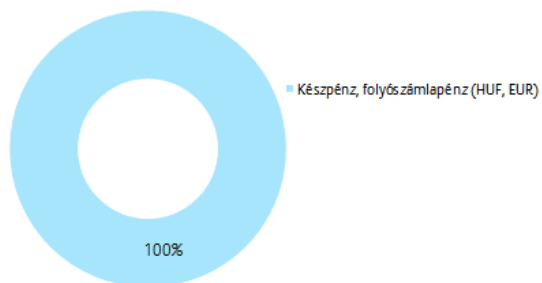


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
PEA	-0,44%	2,88%	2,71%	8,52%
Benchmark	-0,64%	3,29%	2,39%	9,95%

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	1,62%	5,00%	1,17%	3,48%	2,13%
Benchmark	1,63%	5,14%	1,38%	4,18%	2,72%

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

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

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció átmeneti.

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.

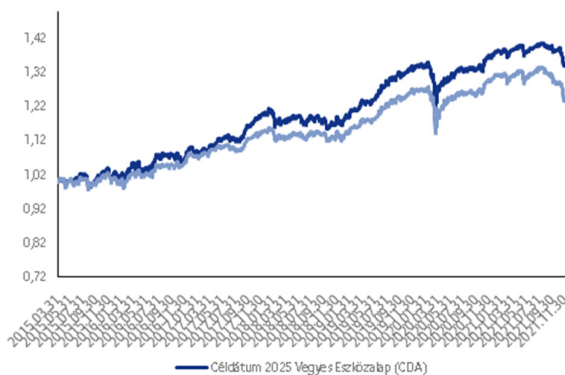
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

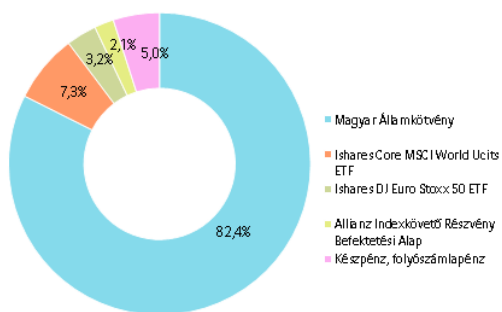
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,96%	-3,72%	-1,46%	0,46%	4,56%
Benchmark	-2,91%	-5,70%	-3,66%	-0,78%	3,39%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifutását követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkezhettek.

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételték „kiigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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,

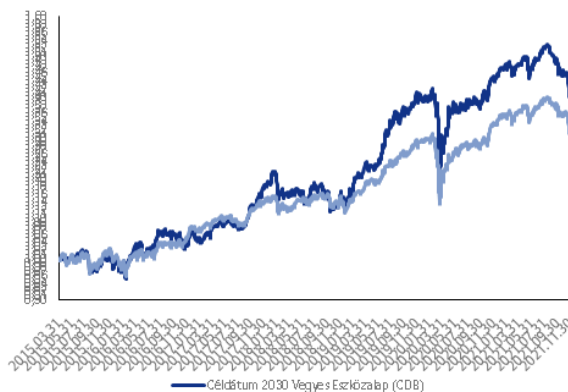
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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

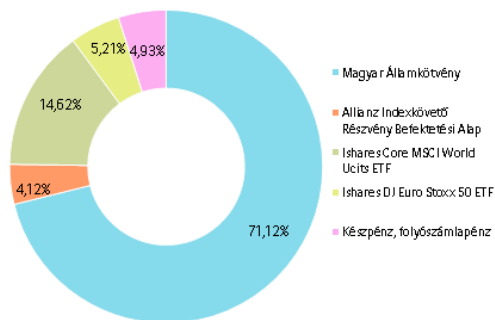
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-3,19%	-6,88%	-2,70%	0,27%	5,23%
Benchmark	-2,50%	-4,92%	-0,89%	1,12%	4,25%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifizetését követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkehetnek.

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételték „kiigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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:

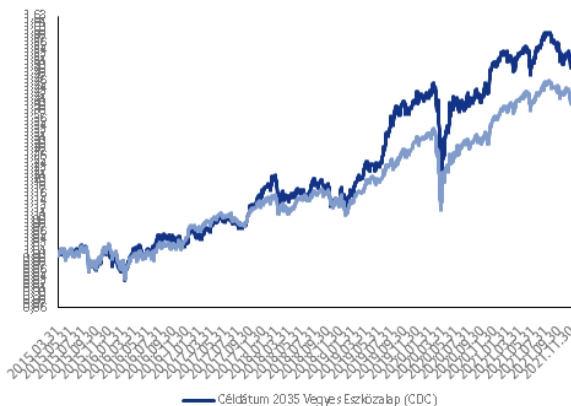
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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

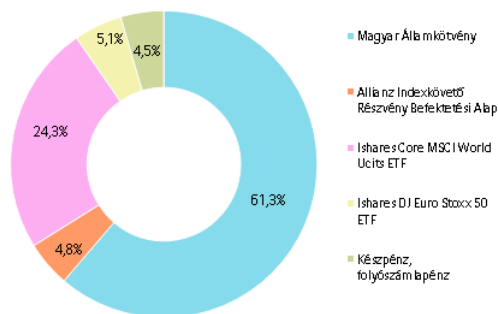


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDC	10,74%	-3,50%	23,78%	9,12%
Benchmark	6,42%	-2,55%	17,48%	6,10%

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	-1,39%	-4,57%	-0,28%	2,69%	6,20%
Benchmark	-2,05%	-3,41%	2,76%	3,40%	5,13%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifutását követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkezhettek.

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételték „kiigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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:

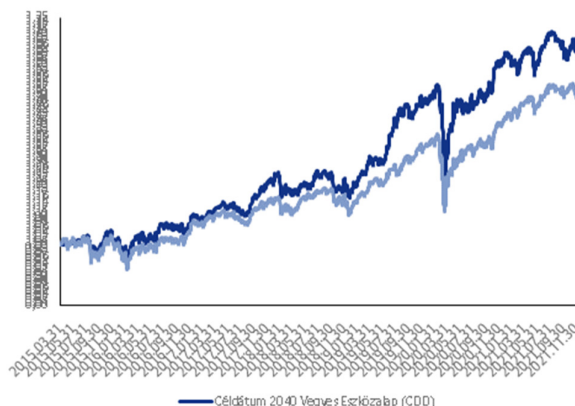
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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%

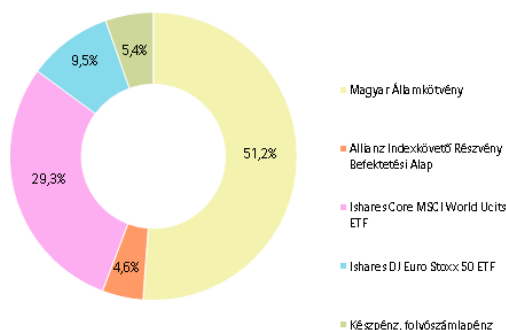
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,17%	-2,57%	2,81%	5,32%	7,65%
Benchmark	-1,75%	-1,97%	6,51%	5,82%	6,10%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifutását követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkehetnek.

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételt „kiigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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,

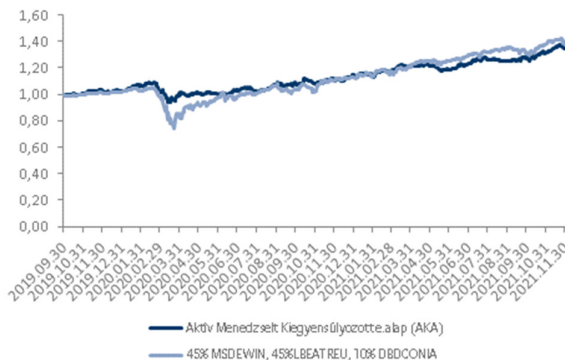
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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%

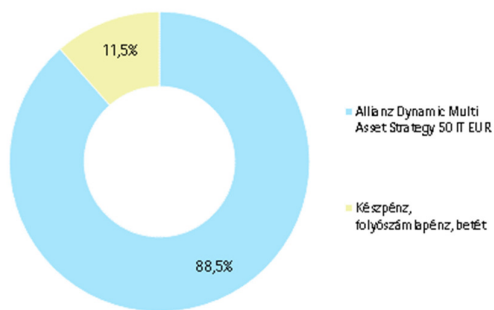
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,52%	7,09%	20,42%	14,01%	15,86%
Benchmark	-0,08%	2,05%	24,65%	15,76%	17,31%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifizetését követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkezhettek.

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételték „kiigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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 Cél dátum 2040 Vegyes eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságáért, pontatlanságáért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Cél dátum 2040 Vegyes eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

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,

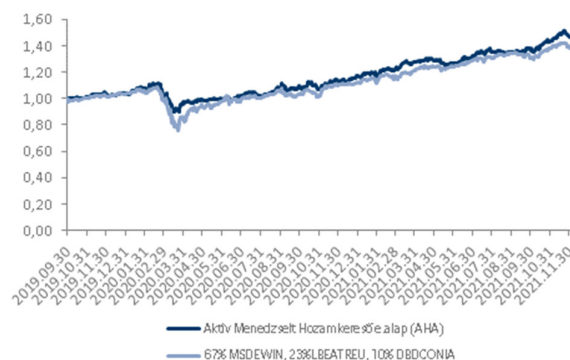
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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%

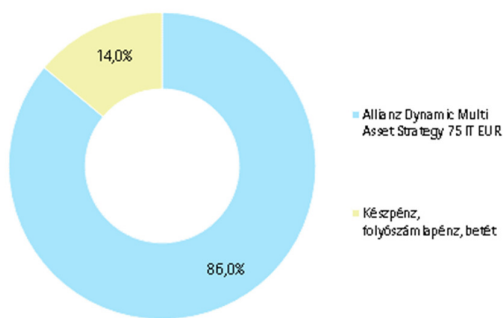
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,80%	8,48%	29,11%	18,69%	21,12%
Benchmark	0,20%	2,76%	25,42%	14,55%	17,42%

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

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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifizetését követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkezhettek.

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételték „kiigazítják” a pandémias eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

A Lehman Brothers indexcsalád tagja. Európai kibocsátású, 1 évnél hosszabb futamidejű kötvények indexe. Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Az EMU-ban (Európai Monetáris Unió) résztvevő országok 50 blue-chip részvényéből számolt, kapitalizáció súlyozású index, mely 1000 pontos alapról indult 1991 decemberében.

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

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

JELZÁLOGLEVÉL

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

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

HEDGE FUND

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

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

KNOCK-OUT OPCIO

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

TÁJÉKOZTATÓ

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

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