

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2021.
SZEPTEMBER

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

ÁRFOLYAMGARANCIA:

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú 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

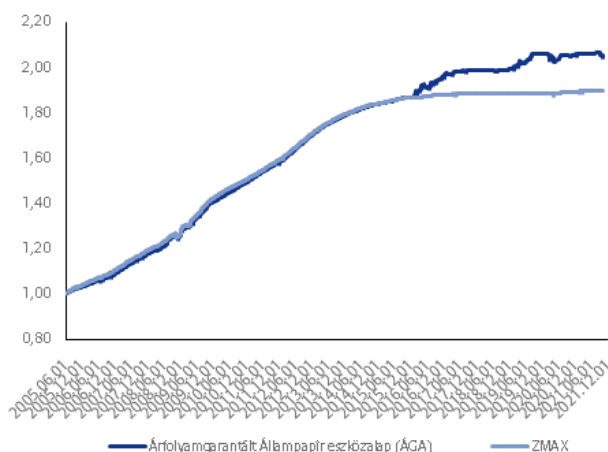
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

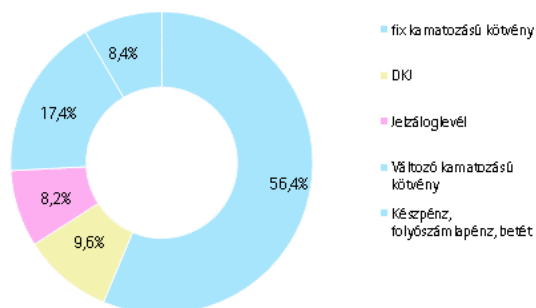
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ÁGA	1,31%	0,50%	0,40%	1,02%	0,94%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	-0,39%	-0,55%	0,09%	-0,23%	4,49%
Benchmark	0,04%	0,10%	0,48%	0,38%	4,00%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokon a befektetők a delta-variáns terjedése, az inflációk emelkedése miatt aggódtak, illetve a figyelem a jegybanksi döntésekre, a mennyiségi lazításokra is fókuszált.

A hazai éves infláció a piaci várakozásoknál és az MNB júniusi előrejelzésénél (4,4%) is nagyobb mértékben, 4,9%-ra gyorsult. A külkereskedelmi és ipari számokból láthatóak voltak a globális beszállítói láncok akadozásai és az áruhiány okozta problémák, a külkereskedelmi mérleg (-198 millió euró), pedig deficitet mutatott. Mindezek fényében a befektetők nagyon várták az MNB kamatdöntését. A Monetáris Tanács a várakozásoknál kisebb mértékben, 15 bázisponttal 1,65%-ra emelte az alapkamatot. A Monetáris Tanács tájékoztatója alapján a havi kamatemelések folytatódnak, 15 bázisponttal. Az állampapírvásárlások heti mennyisége 50-ről 40 milliárd forintra csökken és fokozatosan kivezetik a forintnyújtó swapokat, ezzel szűkítik a forintlikviditást. A magyar fizetőeszköz a hónap során gyengült az EUR-val szemben, 360,52 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 6,7%-kal múlt felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,87%-ról 1,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,96%-ról 1,16%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,13%-ról 1,51%-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:

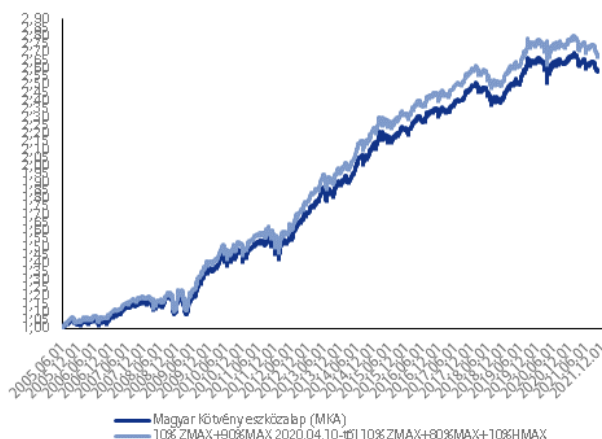
Kockázati szint: alacsony (++)

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

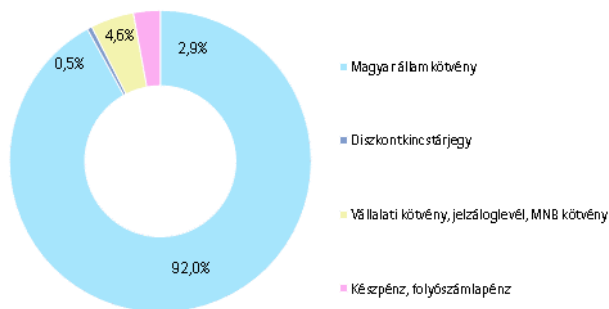


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MKA	6,11%	5,85%	-0,99%	7,07%	1,38%
Benchmark	6,12%	5,76%	-0,84%	6,95%	1,39%

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	-1,40%	-2,05%	-2,01%	-1,25%	5,96%
Benchmark	-1,36%	-1,95%	-1,97%	-1,27%	6,21%

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

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

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokon a befektetők a delta-variáns terjedése, az inflációk emelkedése miatt aggódtak, illetve a figyelem a jegybanki döntésekre, a mennyiségi lazításokra is fókuszált.

A hazai éves infláció a piaci várakozásoknál és az MNB júniusi előrejelzésénél (4,4%) is nagyobb mértékben, 4,9%-ra gyorsult. A külkereskedelmi és ipari számokból láthatóak voltak a globális beszállítói láncok akadozásai és az áruhiány okozta problémák, a külkereskedelmi mérleg (-198 millió euró), pedig deficitet mutatott. Mindezek fényében a befektetők nagyon várták az MNB kamatdöntését. A Monetáris Tanács a várakozásoknál kisebb mértékben, 15 bázisponttal 1,65%-ra emelte az alapkamatot. A Monetáris Tanács tájékoztatója alapján a havi kamatemelések folytatódnak, 15 bázisponttal. Az állampapírvásárlások heti mennyisége 50-ről 40 milliárd forintra csökken és fokozatosan kivezetik a forintnyújtó swapokat, ezzel szűkítik a forintlikviditást. A magyar fizetőeszköz a hónap során gyengült az EUR-val szemben, 360,52 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 6,7%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,87%-ról 1,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,96%-ról 1,16%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,13%-ról 1,51%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 2,93%-ról 3,23%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 3,33%-ról 3,62%-ra emelkedett.

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

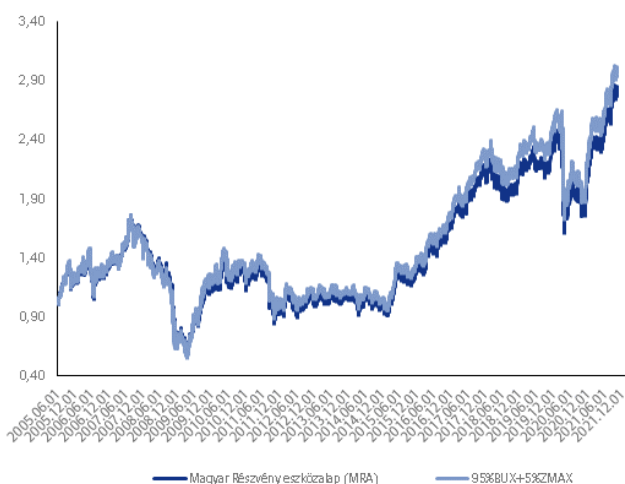
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

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

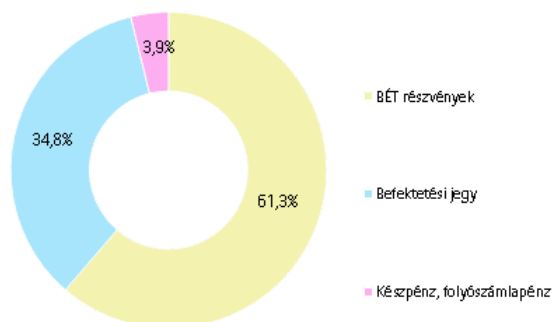


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MRA	31,86%	20,39%	-0,81%	16,89%	-7,68%
Benchmark	31,99%	21,83%	-0,50%	16,83%	-7,99%

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	1,59%	11,40%	58,31%	14,15%	6,62%
Benchmark	1,62%	11,28%	56,93%	13,50%	7,00%

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

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

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokon a befektetők a delta-variáns terjedése, az inflációk emelkedése miatt aggódtak, illetve a figyelem a jegybanksi döntésekre, a mennyiségi lazításokra is fókuszált.

A magyar részvénytőzsde indexe, a BUX index tovább emelkedett. A 51.970 pontos előző havi záró értékről egészen 52.855 pontig emelkedett, mely 1,7%-os árfolyamnövekedést eredményezett. A magyar blue chip-ek vegyesen teljesítettek, kimagasló teljesítményt nyújtott a MOL (+6,6%) az emelkedő olajár és jóval átlag feletti finomítói árérzés kedvezett az iparági környezetnek. Az OTP (+1,96%) esetében a kedvező hazai folyamatok mellett a nemzetközi terjeszkedés is folytatódhat. Negatívum a hitelmoratórium meghosszabbítása és az MNB döntése értelmében jövőre toló dó osztalékfizetés. A Richter (-4,23%) megítélése javulhat, ha a Vraylar tesztek pozitív eredményt hoznak major depresszió esetén is. A Magyar Telekom (-1,7%) esetében a mobil adat, a készülék értékesítés, a vezetékes szélessáv és a TV bevételek növekedése ellensúlyozta a hangalapú és az SI/IT bevételek csökkenését.

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.

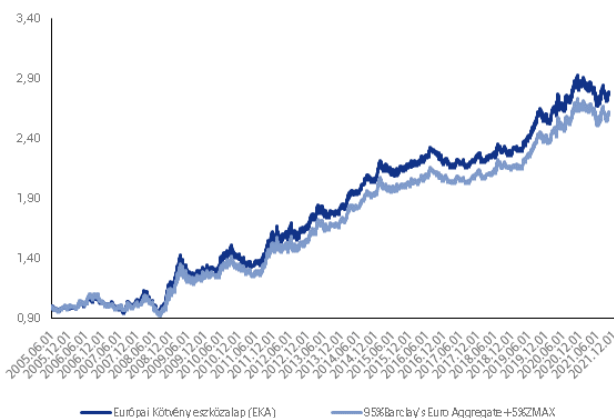
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

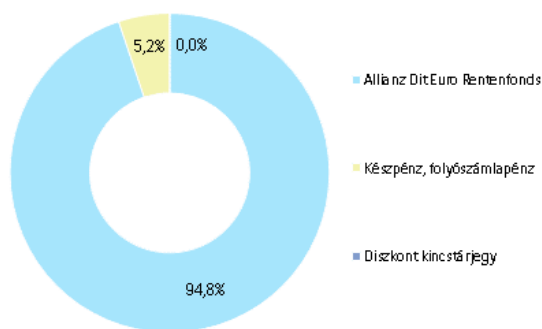


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
EKA	2,71%	-0,15%	4,02%	9,32%	14,73%
Benchmark	2,61%	0,43%	4,06%	8,98%	14,93%

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	1,74%	2,73%	-2,88%	3,01%	6,49%
Benchmark	2,33%	2,47%	-2,21%	3,46%	6,08%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank.

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 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.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.

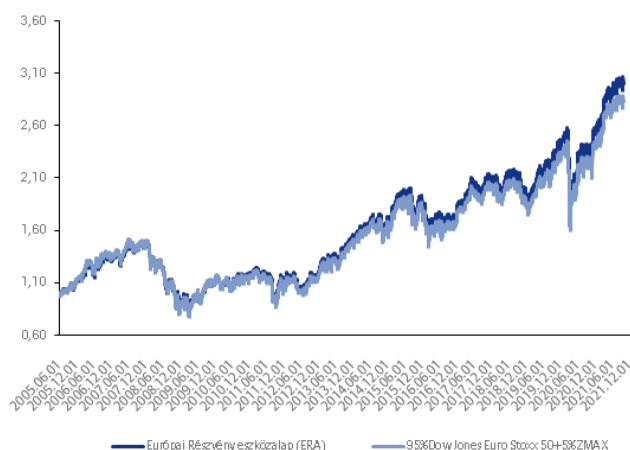
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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%

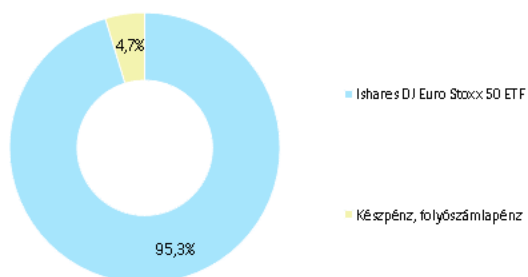
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,22%	2,48%	26,87%	12,83%	6,97%
Benchmark	-0,06%	2,19%	26,18%	12,22%	6,58%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank.

Az Euro Stoxx 50 index 3,53%-kal, a DAX 3,63%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 0,47%-kal csökkent az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 4,76%-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 kötvénnyalapokat 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:

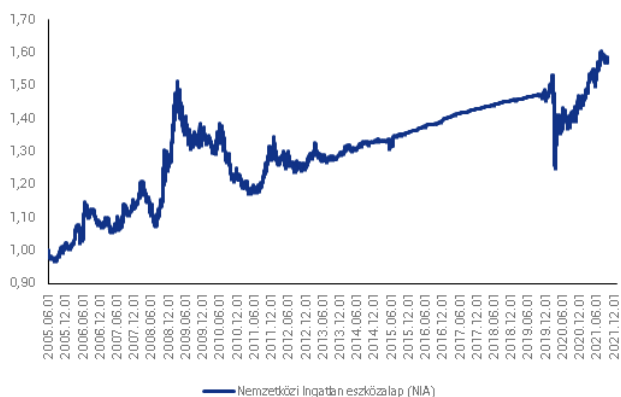
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

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

A NIA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A 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%

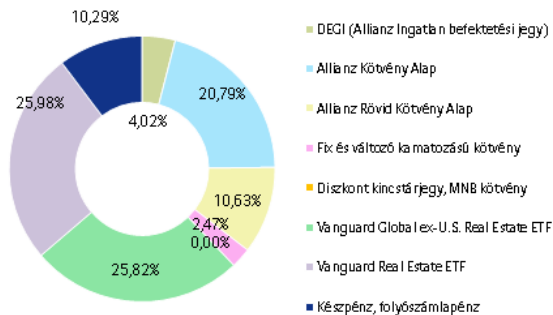
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,08%	1,64%	11,61%	3,53%	2,83%

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

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

A KSH legfrissebb lakásárindexe alapján 2021. április-június közötti időszakra vonatkozóan növekedés volt tapasztalható. Bár az adatok még csak előzetesek, az már szembetűnő, hogy az egy negyedévvél korábbi, és az egy évvel korábbi árakhoz képest is tovább drágultak a használt lakások. Korábban a negyedéves statisztikák felváltva csökkenésbe, majd növekedésbe csaptak át, leírva egy hullámzó mozgást a negyedéves árváltozásban, és egy stagnáló időszakot eredményezve az éves összehasonlításokban. Negyedéves szinten enyhe, 1,3%-os áremelkedés volt látható, éves összevetésben pedig a használt lakások ára 12,5%-kal nőtt országosan szinten, míg új lakásoknál az éves árváltozás mérsékeltebb, 7,8% volt.

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.

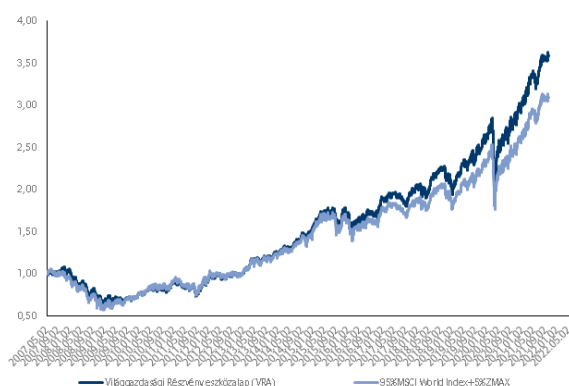
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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.

A VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A 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%

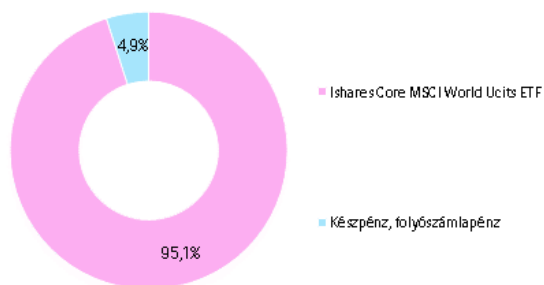
Naptári éves évesített szórás adatok

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	1,07%	4,75%	27,77%	19,25%	9,26%
Benchmark	0,83%	4,35%	25,30%	17,47%	8,15%

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

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

A tervek szerint a FED idén elkezdheti visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

Az eurózóna (14,3% év/év) és ezen belül a legnagyobb német gazdaság (9,4% év/év) gazdasági teljesítménye is nagyot emelkedett a válság legmélyebb időszakához mérve. Az infláció emelkedése itt is követte a globális trendet, a 3,4% és 4,1% rég nem látott értékek a régió esetében. Az EKB a várakozásoknak megfelelően csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt.

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) 421-1-421).

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:

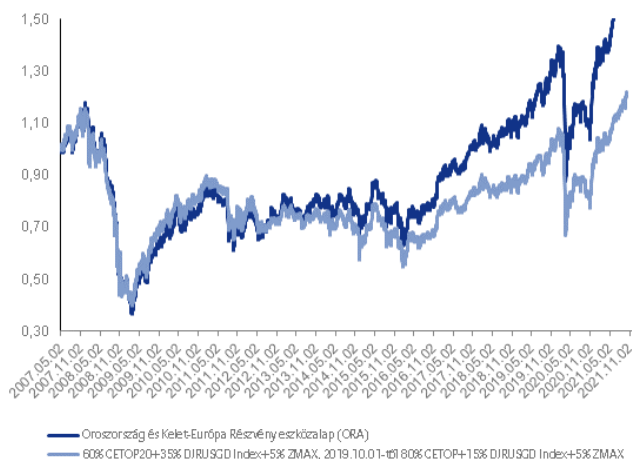
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

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

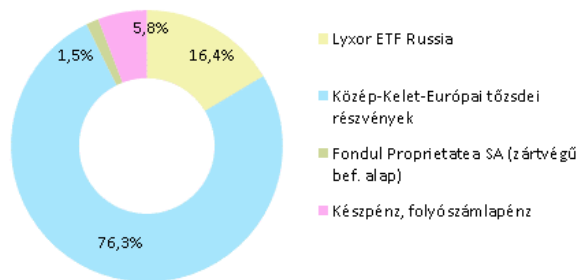
Naptári éves évesített szórás adatok

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	4,42%	10,48%	50,72%	15,46%	3,64%
Benchmark	4,24%	9,56%	45,11%	11,97%	1,38%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓ NAP ESEMÉNYEK:**

Vlagyimir Putyin pártja, az Egyesült Oroszország elsőprő győzelmet aratott az oroszországi parlamenti választásokon. Az Egységes Oroszország kormánypárt az előzetes eredmények alapján 315 mandátumot szerzett meg a 450 fős orosz alsóházban, amivel megőrizte alkotmányozó többségét.

A Fitch nemzetközi hitelminősítő számításai szerint a kőolaj és a földgáz magas ára miatt az orosz költségvetésbe idén a tavalyinál akár 50 milliárd dollárral több bevétel folyhat be. A legújabb számítások szerint az északi-tengeri Brent olajfajta átlagára hordónként 70 dollár lesz a tavalyi 43c dollárral szemben, a Gazprom által exportált földgázé pedig 320 dollár ezer köbméterenként a 2020. évi 143 dollárral szemben. Az energiahordozók eladásából származó idei orosz bevételnövekedés 75-80%-a a kőolaj eladásából, 20-25%-a gáz eladásából származhat.

A meghatározó indexek közül a BUX index 1,7%-kal emelkedett, míg a CETOP index pedig 0,99%-kal csökkent 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

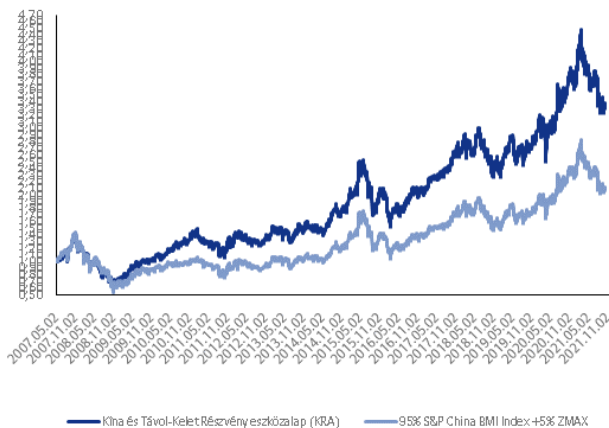
eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési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

A KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

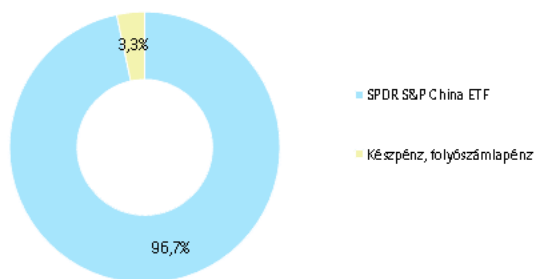


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KRA	1,89%	31,06%	-11,66%	27,02%	27,31%
Benchmark	0,50%	27,15%	-13,66%	24,76%	27,59%

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	0,71%	-11,88%	-5,65%	12,05%	8,83%
Benchmark	0,28%	-12,52%	-5,94%	11,06%	5,34%

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

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

A Fitch Solutions elemzőház szakértői arra számítanak, hogy a kínai jegybank legalább 2022 első feléig fenntartja a laza, támogató monetáris politikáját, összhangban a jegybank azon céljával, hogy támogassa a kisvállalatokat. A jegybank eddig 300 milliárd jüant biztosít a kisvállalati szektor számára szeptember és december között. A kiskereskedelmi eladások 2,5%-kal nőttek a júliusi 8,5%-os növekedéshez képest (éves összevetésben), az ipari termelés lassult, az 5,3%-os éves növekedés elmaradt az egy hónappal korábbi 6,4%-os emelkedéshez képest. A Fitch mindezek figyelembe vételével lefelé módosította a 2021-es kínai növekedési előrejelzését 8,3%-ra. A Fitch Solutions elemzői a gyengébb prognózist a nyersanyaghiánnyal és az energiaárak emelkedésével, a kínai kormány szigorító szabályozói politikája miatti befektetői bizalomvesztéssel és a lassuló amerikai gazdasággal magyarázták. A többi nagy elemzőházak közül a Goldman Sachs 7,8%-ra, az S&P Global Ratings pedig 8%-ra módosította az idei előrejelzését.

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.

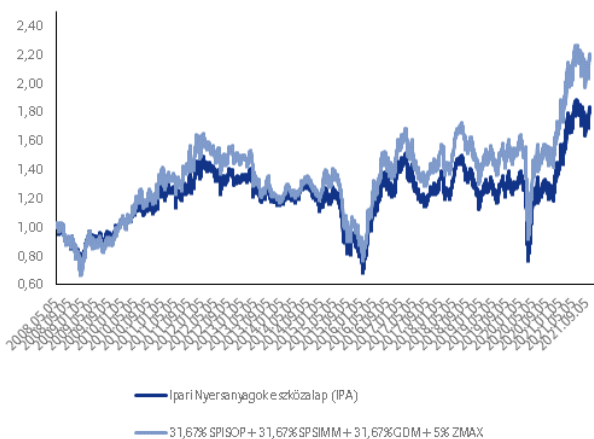
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

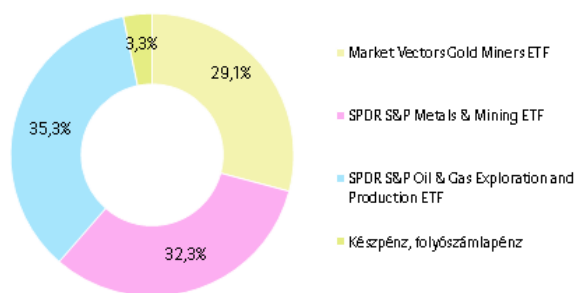
Naptári éves évesített szórás adatok

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	5,88%	0,19%	50,16%	18,60%	4,61%
Benchmark	5,36%	0,16%	50,86%	20,14%	5,92%

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

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

A Dow Jones UBS áruipiaci index a hónap folyamán emelkedett 5,98%-kal túlta felül az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC+ megállapodása értelmében novemberben napi 400 000 hordóval növeli az olajkitermelést, az OPEC+, a nagy fogyasztók, mint az Egyesült Államok és India nyomása alatt áll, miszerint növelje a készleteket, miután az olajárak idén 50%-kal emelkedtek.

A csoport a nyár folyamán még abban állapodott meg, hogy 2022 áprilisáig havonta legalább napi 400 000 hordóval növeli a kitermelést, hogy fokozatosan megszüntesse a meglévő napi 5,8 millió hordós termeléseszköket.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

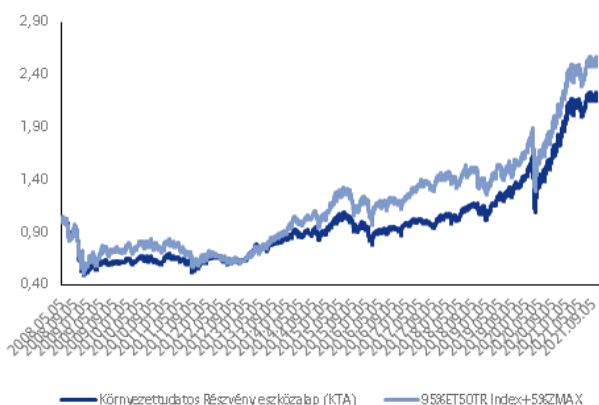
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

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

A KTA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

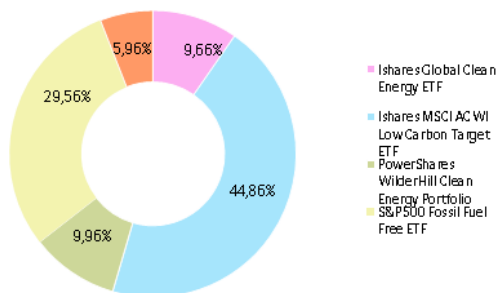


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KTA	2,54%	7,47%	-1,01%	38,50%	40,90%
Benchmark	1,67%	15,49%	-8,99%	29,98%	40,25%

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	0,23%	1,66%	27,13%	27,30%	6,05%
Benchmark	0,26%	1,67%	26,03%	27,11%	7,21%

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

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

Az IMF szerint az elmúlt négy évben mintegy 3600 milliárd dollárra nőtt a fenntarthatónak mondott alapokban kezelt vagyon. 2050-ig hozzávetőlegesen 20 ezermilliárd dollárnyi befektetésre lenne szükség ahhoz, hogy zéró nettó kibocsátóvá váljon a világ. Az IMF úgy látja, hogy a fenntartható alapok terjedése tovább gyorsulhatna, ha a jogalkotók egységesítenék a klímavédelmi jelentésekkel kapcsolatos elvárásokat és új, zöld keretrendszert dolgoznának ki a közvetlen befektetések számára.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs céllal szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Könyvezettudatos 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 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 Könyvezettudatos 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 alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

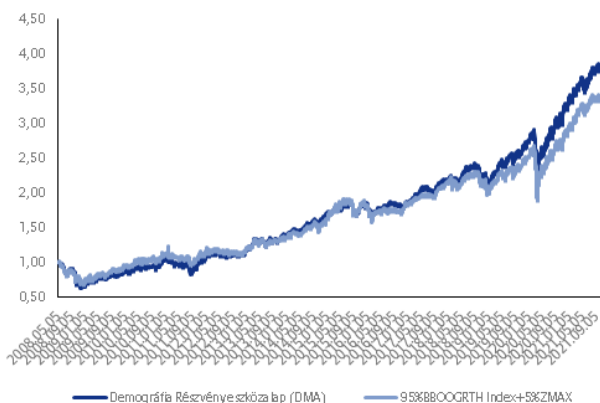
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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 várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

A DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A 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%

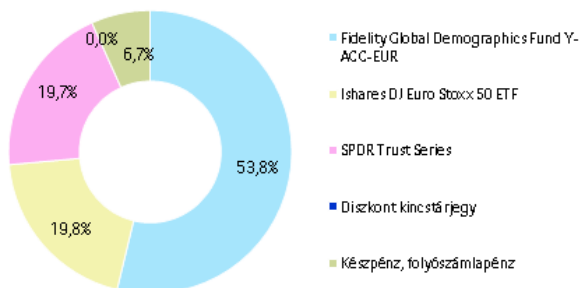
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,19%	4,30%	23,92%	20,65%	10,46%
Benchmark	-0,08%	2,61%	25,16%	18,97%	9,56%

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

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

A Fitch Solutions elemzőház szakértői arra számítanak, hogy a kínai jegybank legalább 2022 első feléig fenntartja a laza, támogató monetáris politikáját, összhangban a jegybank azon céljával, hogy támogassa a kisvállalatokat. A jegybank eddig 300 milliárd jüant biztosít a kisvállalati szektor számára szeptember és december között. A kiskereskedelmi eladások 2,5%-kal nőttek a júliusi 8,5%-os növekedéshez képest (éves összevetésben), az ipari termelés lassult, az 5,3%-os éves növekedés elmaradt az egy hónappal korábbi 6,4%-os emelkedéshez képest. A Fitch mindezek figyelembe vételével lefelé módosította a 2021-es kínai növekedési előrejelzését 8,3%-ra. A Fitch Solutions elemzői a gyengébb prognózist a nyersanyaghiánnyal és az energiaárak emelkedésével, a kínai kormány szigorító szabályozói politikája miatti befektetői bizalomvesztéssel és a lassuló amerikai gazdasággal magyarázták. A többi nagy elemzőházak közül a Goldman Sachs 7,8%-ra, az S&P Global Ratings pedig 8%-ra módosította az idei előrejelzését.

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.

A BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

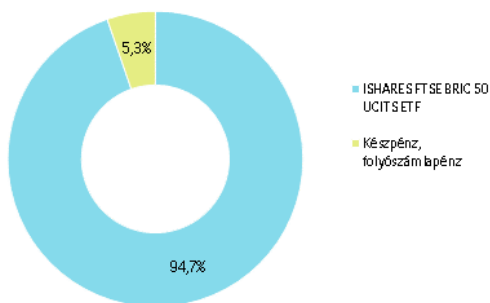


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
BRA	14,43%	17,36%	-1,42%	27,53%	19,79%
Benchmark	10,54%	22,35%	-6,37%	26,68%	17,45%

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	-0,05%	-14,99%	-5,60%	5,99%	6,29%
Benchmark	-1,16%	-15,54%	-6,84%	4,68%	5,10%

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

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

A Fitch Solutions elemzőház szakértői arra számítanak, hogy a kínai jegybank legalább 2022 első feléig fenntartja a laza, támogató monetáris politikáját, összhangban a jegybank azon céljával, hogy támogassa a kisvállalatokat. A jegybank eddig 300 milliárd jüant biztosít a kisvállalati szektor számára szeptember és december között.

A kiskereskedelmi eladások 2,5%-kal nőttek a júliusi 8,5%-os növekedéshez képest (éves összevetésben), az ipari termelés lassult, az 5,3%-os éves növekedés elmaradt az egy hónappal korábbi 6,4%-os emelkedéshez képest. A Fitch mindezek figyelembe vételével lefelé módosította a 2021-es kínai növekedési előrejelzését 8,3%-ra. A Fitch Solutions elemzői a gyengébb prognózist a nyersanyaghiánnyal és az energiaárak emelkedésével, a kínai kormány szigorító szabályozói politikája miatti befektetői bizalomvesztéssel és a lassuló amerikai gazdasággal magyarázták. A többi nagy elemzőházak közül a Goldman Sachs 7,8%-ra, az S&P Global Ratings pedig 8%-ra módosította az idei előrejelzését.

A Fitch nemzetközi hitelminősítő számításai szerint a kőolaj és a földgáz magas ára miatt az orosz költségvetésbe idén a tavalyinál akár 50 milliárd dollárral több bevétel folyhat be. A legújabb számítások szerint az északi-tengeri Brent olajfajta átlagára hordónként 70 dollár lesz a tavalyi 43c dollárral szemben, a Gazprom által exportált földgázé pedig 320 dollár ezer köbméterenként a 2020. évi 143 dollárral szemben. Az energiahordozók eladásából származó idei orosz bevétel növekedés 75-80%-a a kőolaj eladásából, 20-25%-a a gáz eladásából származhat.

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

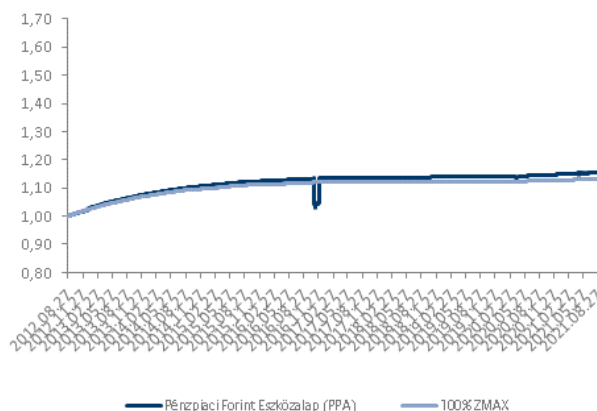
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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%

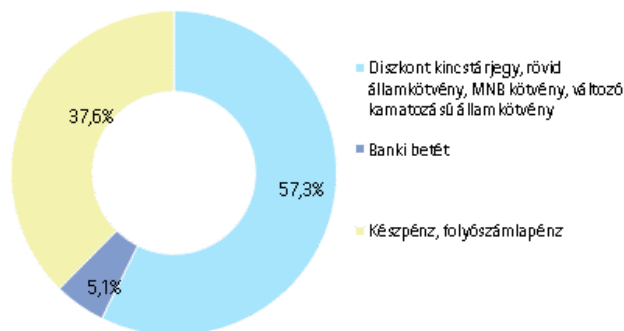
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,19%	0,19%	0,99%	0,65%	1,61%
Benchmark	0,04%	0,10%	0,48%	0,38%	1,37%

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

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

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokon a befektetők a delta-variáns terjedése, az inflációk emelkedése miatt aggódtak, illetve a figyelem a jegybanksi döntésekre, a mennyiségi lazításokra is fókuszált.

A hazai éves infláció a piaci várakozásoknál és az MNB júniusi előrejelzésénél (4,4%) is nagyobb mértékben, 4,9%-ra gyorsult. A külkereskedelmi és ipari számokból láthatóak voltak a globális beszállítói láncok akadozásai és az áruhiány okozta problémák, a külkereskedelmi mérleg (-198 millió euró), pedig deficitet mutatott. Mindezek fényében a befektetők nagyon várták az MNB kamatdöntését. A Monetáris Tanács a várakozásoknál kisebb mértékben, 15 bázisponttal 1,65%-ra emelte az alapkamatot. A Monetáris Tanács tájékoztatója alapján a havi kamatemelések folytatódnak, 15 bázisponttal. Az állampapírvásárlások heti mennyisége 50-ről 40 milliárd forintra csökken és fokozatosan kivezetik a forintnyújtó swapokat, ezzel szűkítik a forintlikviditást. A magyar fizetőeszköz a hónap során gyengült az EUR-val szemben, 360,52 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 6,7%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,87%-ról 1,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,96%-ról 1,16%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,13%-ról 1,51%-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.

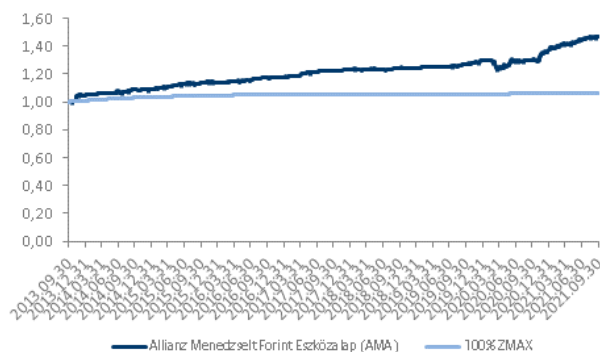
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

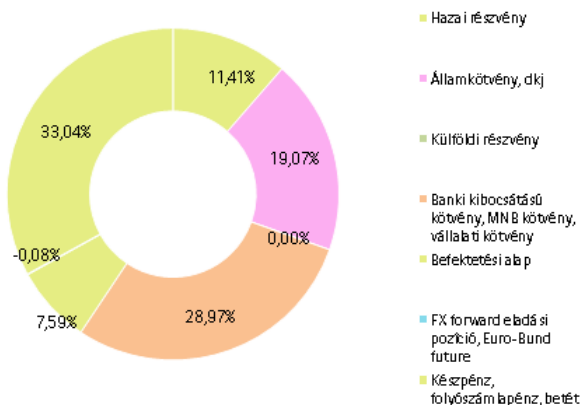
Naptári éves évesített származtatott

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	0,41%	1,56%	13,11%	7,53%	4,93%
Benchmark	0,04%	0,10%	0,48%	0,38%	0,80%

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

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

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokon a befektetők a delta-variáns terjedése, az inflációk emelkedése miatt aggódtak, illetve a figyelem a jegybanki döntésekre, a mennyiségi lazításokra is fókuszált.

A hazai éves infláció a piaci várakozásoknál és az MNB júniusi előrejelzésénél (4,4%) is nagyobb mértékben, 4,9%-ra gyorsult. A külkereskedelmi és ipari számokból láthatóak voltak a globális beszállítói láncok akadozásai és az áruhiány okozta problémák, a külkereskedelmi mérleg (-198 millió euró). pedig deficitet mutatott. Mindezek fényében a befektetők nagyon várták az MNB kamatdöntését. A Monetáris Tanács a várakozásoknál kisebb mértékben, 15 bázisponttal 1,65%-ra emelte az alapkamatot. A Monetáris Tanács tájékoztatója alapján a havi kamatemelések folytatódnak, 15 bázisponttal. Az állampapírvásárlások heti mennyisége 50-ről 40 milliárd forintba csökken és fokozatosan kivezetik a forintnyújtó swapokat, ezzel szűkítik a forintlikviditást. A magyar fizetőeszköz a hónap során gyengült az EUR-val szemben, 360,52 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 6,7%-kal múlt a felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,87%-ról 1,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,96%-ról 1,16%-ra, az 1 éves hozam pedig 1,13%-ról 1,51%-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.

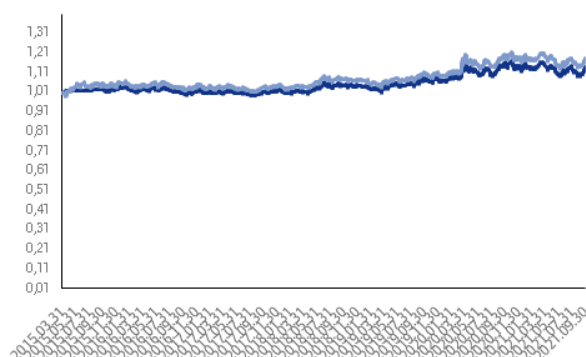
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— Pénzügyi Euró Eszközalap (PEA) — 100% DBDCONIA

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%

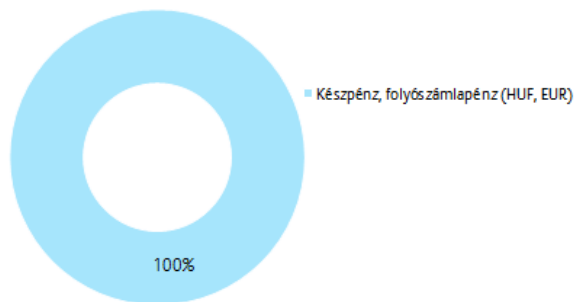
Naptári éves évesített szórás adatok

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	3,31%	2,210%	-1,81%	2,68%	1,93%
Benchmark	3,41%	2,32%	-1,61%	3,30%	2,53%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank.

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.

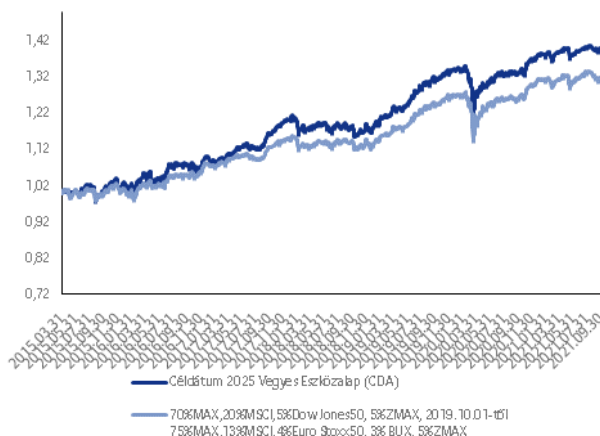
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

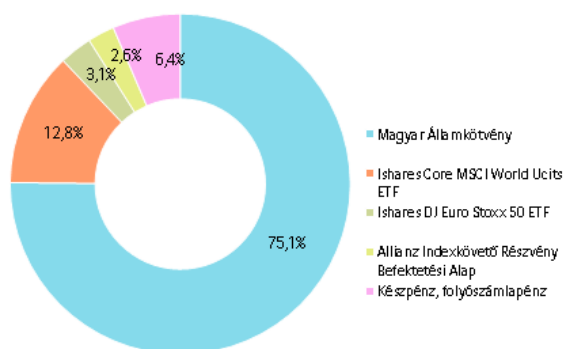
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDA	3,02%	4,57%	3,67%	7,29%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	-0,21%	0,11%	4,91%	2,88%	5,25%
Benchmark	-0,94%	-0,56%	4,14%	2,47%	4,26%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank. A tervek szerint a FED idén elkezd visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

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,

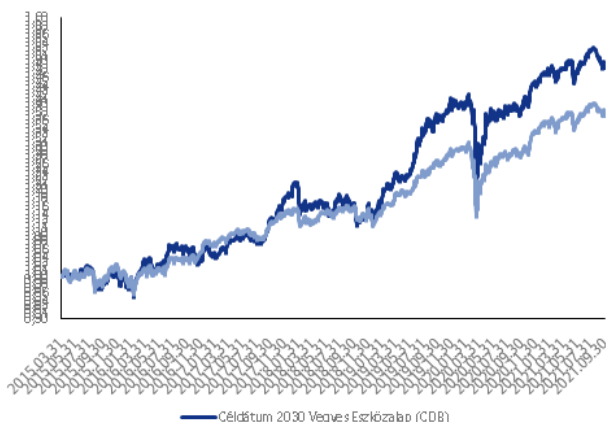
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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



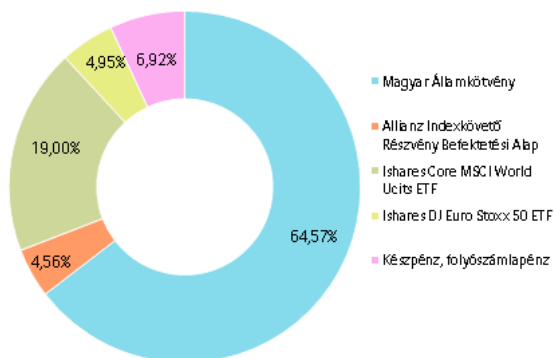
Napközi éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDB	11,34%	-3,97%	21,97%	5,79%
Benchmark	6,23%	-1,94%	15,05%	4,99%

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	-1,72%	-0,99%	6,95%	4,04%	6,25%
Benchmark	-0,84%	0,01%	7,13%	4,29%	5,04%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank. A tervek szerint a FED idén elkezd visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

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.

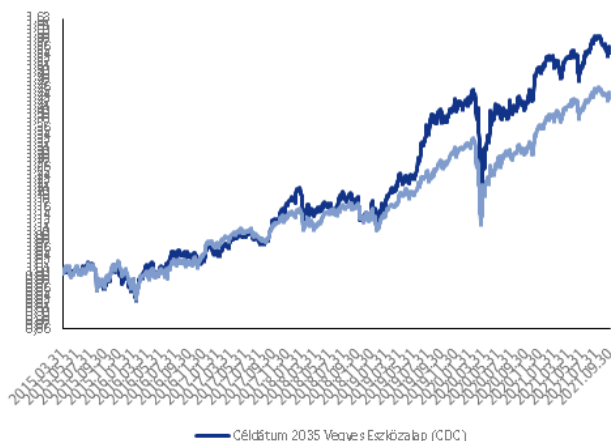
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

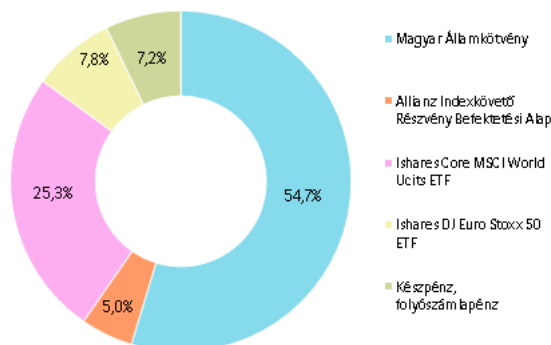


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDC	10,74%	-3,50%	23,78%	9,12%
Benchmark	6,42%	-2,55%	17,48%	6,10%

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	-1,36%	-0,56%	9,09%	5,12%	6,91%
Benchmark	-0,63%	0,61%	10,09%	6,10%	5,72%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank. A tervek szerint a FED idén elkezd visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

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.

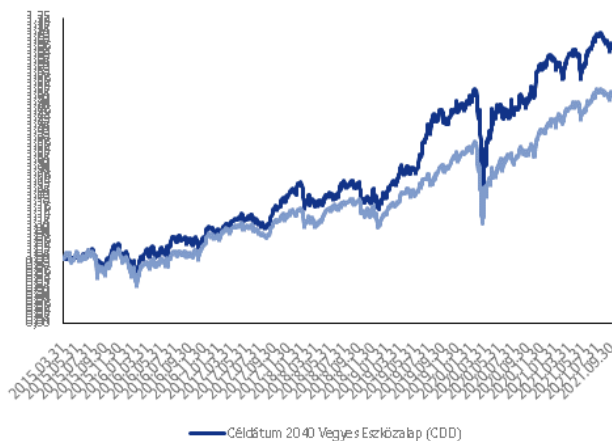
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

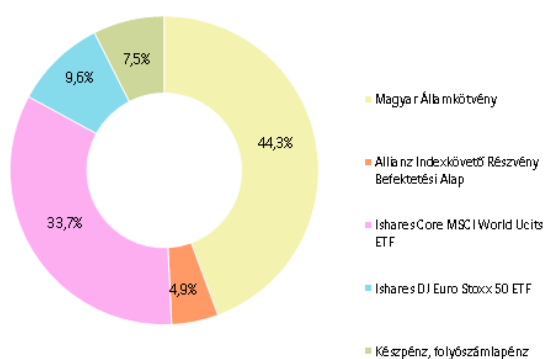


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDD	10,00%	-3,32%	25,67%	11,61%
Benchmark	6,37%	-2,79%	19,92%	7,46%

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	-1,31%	-0,09%	11,27%	6,65%	8,07%
Benchmark	-0,35%	1,34%	13,09%	8,13%	6,53%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank. A tervek szerint a FED idén elkezd visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

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,

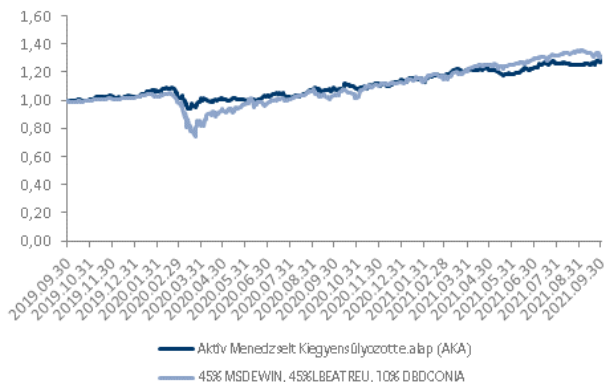
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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%

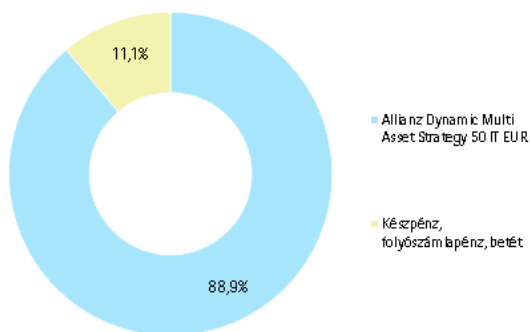
Naptári éves évesített szórás adatok

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	1,99%	4,09%	17,79%	13,10%	13,10%
Benchmark	-3,36%	1,14%	25,86%	12,01%	14,19%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank. A tervek szerint a FED idén elkezd visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

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,

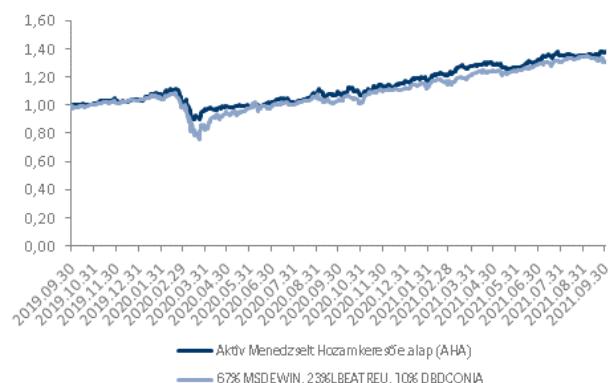
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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%

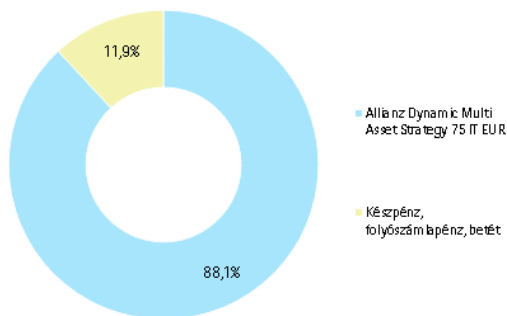
Naptári éves évesített szórás adatok

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	1,79%	4,66%	26,53%	17,35%	17,35%
Benchmark	-2,76%	1,61%	26,46%	10,12%	14,26%

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

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

Közzétette az Európai Központi Bank a kamatdöntő ülése utáni közleményt, és a várakozásoknak megfelelően a jegybank csökkenti az állampapírok vásárlását a negyedik negyedévben. Ez ugyanakkor nem tekinthető tapernek, csak kiigazításnak, a PEPP kivezetéséről a decemberi ülés után kaphatunk információt. A kamatdöntő ülés után Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy az eurózóna gazdasága még idén eléri a válság előtti szintet. Az inflációval kapcsolatban elmondta, hogy a következő hónapokban tovább növekedhet, de az átmeneti hatások a következő évre kifutnak, és a mostani áremelkedés átmenetinek tekinthető. A 2021-es GDP-prognózist és inflációs előrejelzést is felfelé módosította a jegybank. A tervek szerint a FED idén elkezd visszafogni a pénznyomtatást, kommunikációjuk szerint jövő nyárra már be is fejezhetik a taperinget, jövő év második felében a kamatemelési ciklus is elindulhat. A válság után 1 évvel rég nem látott, 6,7%-os GDP bővülést produkált az amerikai gazdaság Q2-ben. Ezzel párhuzamosan 5% fölé emelkedett az infláció mértéke.

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 értékinde克斯, 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 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).