

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2022.
FEBRUÁR

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

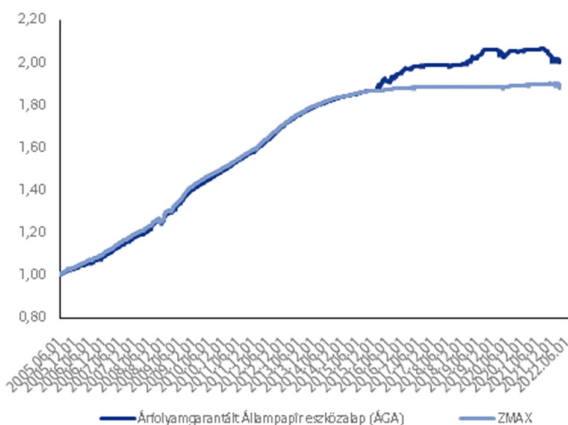
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ÁGA	0,72%	0,40%	3,17%	-0,09%	4,31%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	3,94%

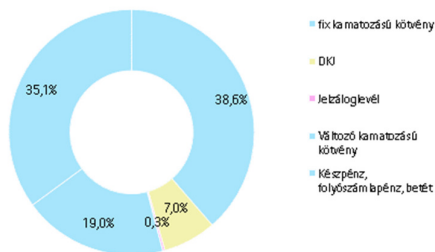
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ÁGA	0,50%	0,40%	1,02%	0,94%	1,05%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	-0,52%	-0,86%	-2,97%	-1,17%	4,21%
Benchmark	-0,61%	-0,90%	-0,74%	-0,11%	3,83%

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

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

Február hónapban a piacok az elszálló energiaárak, a növekvő infláció és az orosz-ukrán éleződő feszültség miatt aggódtak. Ilyen események mellett az MNB továbbra is hangsúlyozta szigorító politikáját, addig emelik a kamatokat, amíg le nem győzik az inflációt. A várakozásoknak megfelelően végül 2,90%-ról 3,40%-ra emelték az alapkamatot, a tanács emellett 50p-tal 3,40%-ra emelte az egynapos betéti, valamint 50bp-tal 5,40%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. A döntés utáni jegybanki közleményből kiderült, hogy az MNB idénre 5% körüli GDP-bővülést vár, illetve, hogy az inflációs ráta csökkenésének megindulása a korábban várthoz képest kitolódik. Februárban várhatóan tovább emelkedik majd a ráta, meghaladhatja a 8%-ot, sőt a 8,5%-ot is megközelítheti. Az MNB döntött a korábbi hitelezést támogató eszközeihez kapcsolódó preferenciális betét 2022. április 1-től történő kivezetéséről, március elejétől ismét aktívan használja majd a devizalikviditást nyújtó swapeszközét. A döntés után két nappal az egyhetes betét szintjét is megemelte az MNB 30 bázisponttal 4,6%-ra.

A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 369,8 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése is romlott, 13,08%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 3,76%-ról 4,93%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 3,95%-ról 4,98%-ra, az 1 éves hozam pedig 4,25%-ról 5,06%-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:

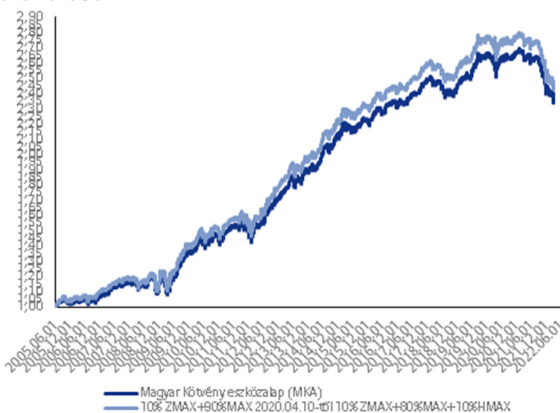
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett versenyképes kötvénypiaci hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

AZ MKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
MKA	5,85%	-0,99%	7,07%	1,38%	5,46%
Benchmark	5,76%	-0,84%	6,95%	1,39%	5,69%

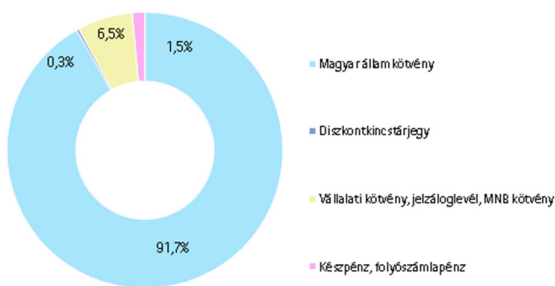
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
MKA	1,65%	2,70%	2,96%	5,42%	3,87%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	-1,97%	-3,81%	-10,94%	-5,46%	5,19%
Benchmark	-1,84%	-3,80%	-11,08%	-5,58%	5,43%

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

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

Február hónapban a piacok az elszálló energiaárak, a növekvő infláció és az orosz-ukrán éleződő feszültség miatt aggódtak. Ilyen események mellett az MNB továbbra is hangsúlyozta szigorító politikáját, addig emelik a kamatokat, amíg le nem győzik az inflációt. A várakozásoknak megfelelően végül 2,90%-ról 3,40%-ra emelték az alapkamatot, a tanács emellett 50p-tal 3,40%-ra emelte az egynapos betéti, valamint 50bp-tal 5,40%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. A döntés utáni jegybanki közleményből kiderült, hogy az MNB idénre 5% körüli GDP-bővülést vár, illetve, hogy az inflációs ráta csökkenésének megindulása a korábban várthoz képest kitolódik. Februárban várhatóan tovább emelkedik majd a ráta, meghaladhatja a 8%-ot, sőt a 8,5%-ot is megközelítheti. Az MNB döntött a korábbi hitelezést támogató eszközeihez kapcsolódó preferenciális betét 2022. április 1-től történő kivezetéséről, március elejétől ismét aktívan használja majd a devizalikviditást nyújtó swapeszközét. A döntés után két nappal az egyhetes betét szintjét is megemelte az MNB 30 bázisponttal 4,6%-ra. A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 369,8 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése is romlott, 13,08%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 3,76%-ról 4,93%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 3,95%-ról 4,98%-ra, az 1 éves hozam pedig 4,25%-ról 5,06%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 4,88%-ról 5,24%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 5,02%-ról 5,29%-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

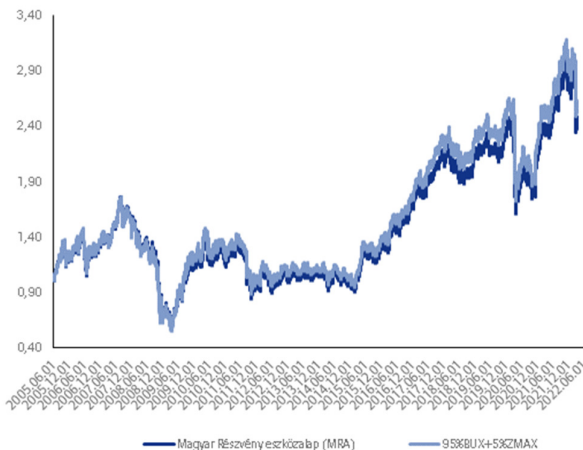
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

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	2017	2018	2019	2020	2021
MRA	20,39%	-0,81%	16,89%	-7,68%	6,26%
Benchmark	21,83%	-0,50%	16,83%	-7,99%	6,64%

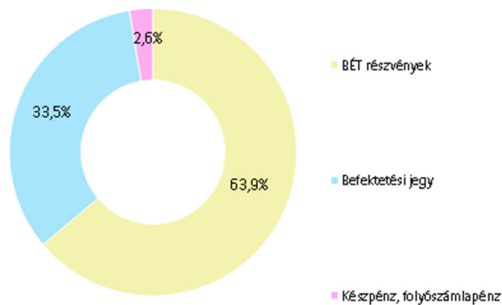
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
MRA	12,34%	17,03%	11,80%	28,47%	15,09%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	-17,45%	-14,41%	0,24%	4,71%	5,31%
Benchmark	-17,31%	-14,28%	-0,01%	4,22%	5,68%

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

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

Február hónapban a piacok az elszálló energiaárak, a növekvő infláció és az orosz-ukrán éleződő konfliktus miatt aggódtak. A hazai részvénytőzsi index, a BUX index 53.442 pontos előző havi záró értékről 43.731 pontig zuhant, mely 18%-os árfolyamcsökkenést eredményezett. A magyar blue chipek rendre estek. Leginkább az OTP sínylette meg (-30,33%) a kialakult helyzetet, az OTP eredményének kb. 15%-a származik az orosz és ukrán leánybankoktól. A Richter (-16,49%) a viszonylag magas FÁK kitettség (árbevétel kb. 20%-a) következtében jelentős nyomás alá került. A MOL (-5,82%) remek Q4-es számainak megjelenését követően sem volt felhőtlen az öröm. A 3 hónappal meghosszabbított 480 forintos benzinárstop már a nagykereskedelmi árakra is vonatkozik. A Magyar Telekom (-0,72%) stabilabban tudott teljesíteni a hónap során. Az új részvényesi javadalmazási politika már körvonalazódik, ennek értelmében idén nagyjából 5 Mrd forinttal növekszik a részvényvisszavásárlás keretösszege, miközben a 2022 és 2024 közötti időszak eredményének 60-80%-át juttathatják majd vissza várhatóan a részvényeseknek.

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.

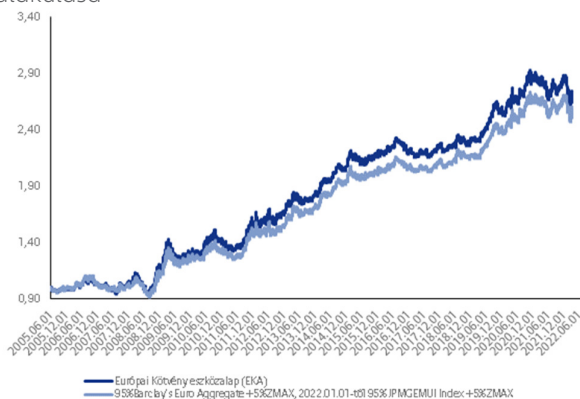
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++) (2))
 Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++) (3))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot 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	2017	2018	2019	2020	2021
EKA	-0,15%	4,02%	9,32%	14,73%	6,49%
Benchmark	0,43%	4,06%	8,98%	14,93%	6,10%

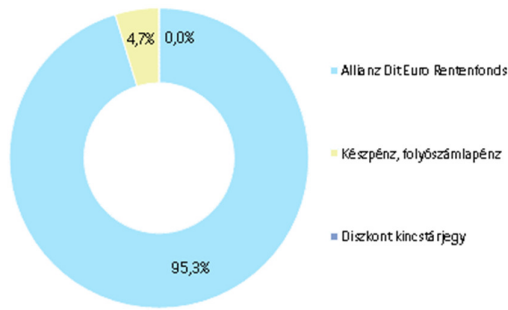
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
EKA	4,41%	5,07%	5,66%	9,64%	6,84%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	0,35%	-3,93%	-2,09%	1,43%	6,22%
Benchmark	1,29%	-3,15%	-1,23%	2,23%	5,88%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt. Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárzni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Erősödött az angol font is, miután az angol jegybank a várakozásoknak megfelelően 25bp-tal emelte a kamatokat. A cseh korona azonban gyengült, mivel a várakozásoknak megfelelő, 75bp-os kamatemelés nem lepte meg a piacokat. Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

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.

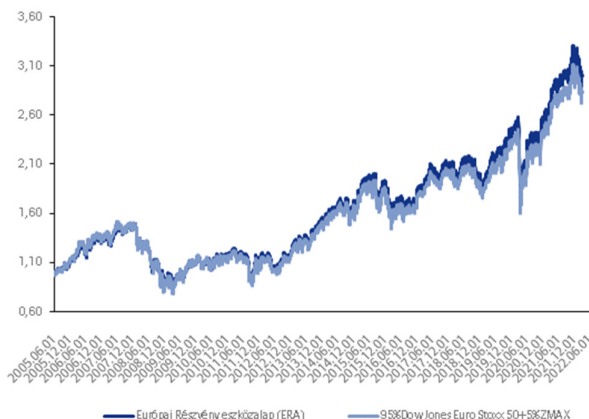
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénypiacokon 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	2017	2018	2019	2020	2021
ERA	9,02%	-8,45%	31,93%	7,15%	7,39%
Benchmark	9,61%	-10,69%	30,66%	6,86%	7,00%

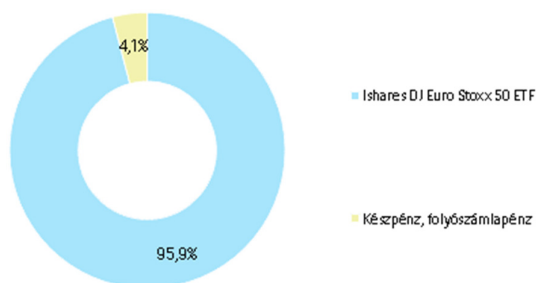
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ERA	9,83%	13,15%	12,35%	29,84%	14,68%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	-2,67%	-2,38%	12,68%	15,27%	6,79%
Benchmark	-2,70%	-2,29%	12,08%	14,82%	6,41%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárazni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Erősödött az angol font is, miután az angol jegybank a várakozásoknak megfelelően 25bp-tal emelte a kamatokat. A cseh korona azonban gyengült, mivel a várakozásoknak megfelelő, 75bp-os kamatemelés nem lepte meg a piacokat.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással. Az Euro Stoxx 50 index 6,0%-kal, a DAX 6,53%-kal esett, az FTSE londoni részvényindex pedig 0,08%-kal esett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 3,14%-kal múlta alul az előző havi záróértéket.

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.

BEFEKTÉSI 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, pénzüpiaci- 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.

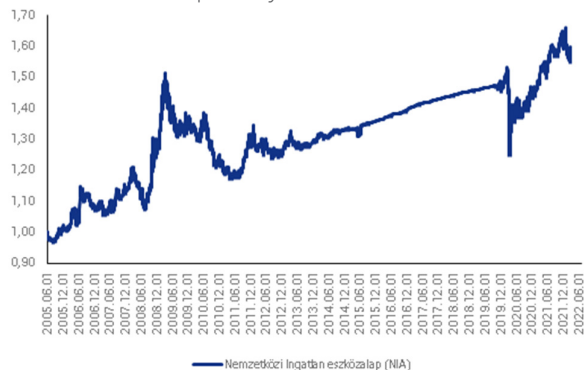
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020	2021
NIA	2,04%	1,77%	1,20%	-0,15%	3,09%

Naptári éves évesített szórás adatok

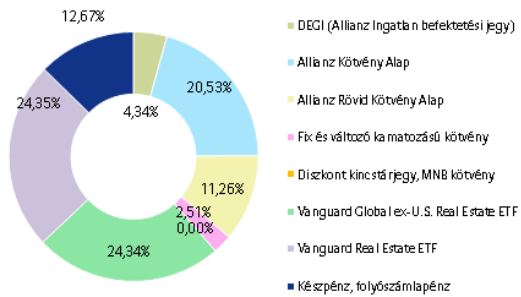
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
NIA	0,37%	0,26%	2,01%	16,45%	7,33%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	-0,04%	-0,70%	7,95%	4,79%	2,81%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB a Növekedési Hitelprogram részeként 2021. október 4-én indította el az NHP Zöld Otthon Programot, elősegítendő a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesülését a hazai lakáshitelpiacon is. Idén február 25-ig a programban részt vevő hitelintézetek 2519 megkötött hitelszerződést jelentettek be, 77 milliárd forint összegben. Ennek megfelelően a program 200 milliárdos keretösszege 38,5%-os kihasználtságnál jár. Az összeg 59%-a ment eddig saját építésre, 25%-a kész ingatlan megvételére, 16% pedig épülő lakás vagy ház megvásárlására. Földrajzilag a fenti összeg 52%-át a közép-magyarországi régióban vették igénybe.

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: VRA
 Benchmark: 95% MSCI World Index, 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban elsősorban a világ legnagyobb (New York-i, londoni, hongkongi, sanghaji stb.) tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású részvények szerepelnek. Az alapkezelő az eszközalapban szereplő részvényeket a földrajzi és az ágazatok közötti diverzifikációt szem előtt tartva választja ki. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

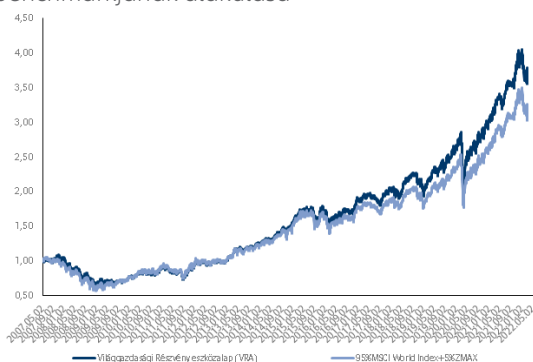
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
VRA	7,19%	-1,54%	31,73%	17,03%	9,96%
Benchmark	5,58%	-3,24%	30,47%	14,54%	8,84%

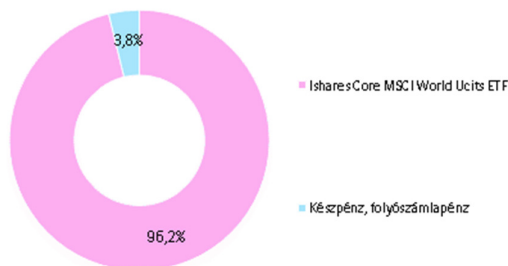
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
VRA	8,79%	14,03%	12,68%	24,17%	13,06%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	1,15%	-2,35%	21,62%	22,97%	9,39%
Benchmark	0,48%	-1,51%	20,25%	21,20%	8,28%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt. Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárazni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

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.

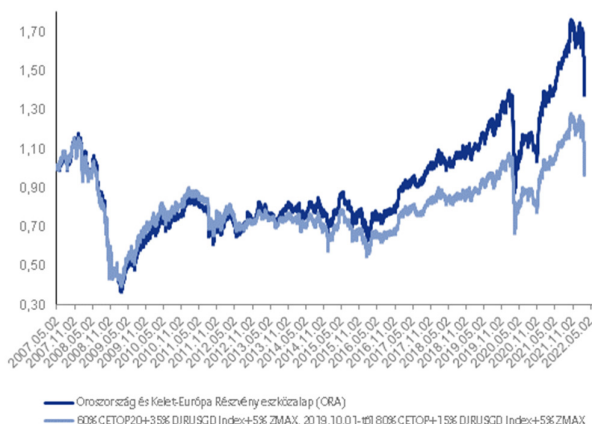
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének 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	2017	2018	2019	2020	2021
ORA	13,77%	3,45%	27,62%	-1,57%	3,73%
Benchmark	9,97%	0,36%	23,80%	-4,57%	1,48%

Naptári éves évesített szórás adatok

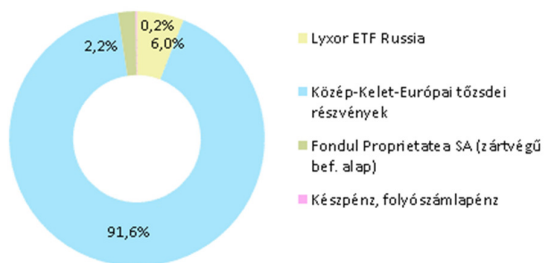
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ORA	10,74%	13,11%	11,22%	27,25%	12,24%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	-17,82%	-15,93%	2,83%	7,63%	2,21%
Benchmark	-20,96%	-19,07%	-3,58%	2,44%	-0,24%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEK:

A Standard and Poor's hitelminősítő "BB+" fokozatról "CCC"-ra vágta Oroszország hosszúlejáratú devizaadósságának besorolását, egy héttel a megelőző leminősítés után, így a befektetésre nem ajánlott kategóriába került Oroszország. Az orosz bankrendszer hozzáférése a nemzetközi pénzügyi piacokhoz jelentősen romlott a nyugati szankciók hatására, illetve a bevezetett tőkekorlátozások miatt jelentősen nőtt az orosz államcsőd veszélye. A Fitch és a Moody's is visszavágta az ország adósbesorolását 6 szinttel, várakozásaik szerint az ország ellen hozott nyugati szankciók felvetik annak a lehetőségét, hogy az orosz állam nem képes helytállni kötelezettségeiért.

A meghatározó indexek közül a BUX index 18,17%-kal, a CETOP index pedig 12,38%-kal esett az előző hó végi záró adatokhoz képest.

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 Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és a portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok 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 Oroszország és Kelet-Európa 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).

KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

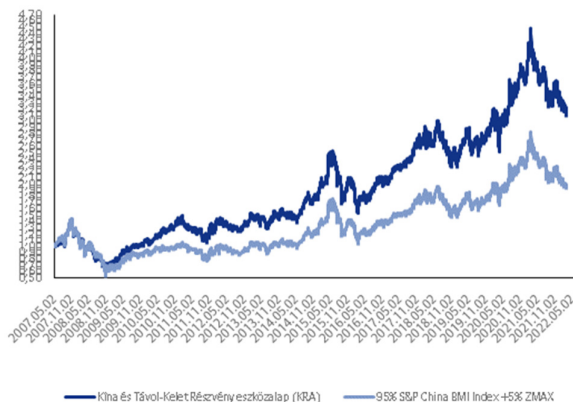
eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))
Várható hozamszint: magas (+++++ (6))
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a kínai és távol-keleti részvénypiacokon 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	2017	2018	2019	2020	2021
KRA	31,06%	-11,66%	27,02%	27,31%	8,59%
Benchmark	27,15%	-13,66%	24,76%	27,59%	5,17%

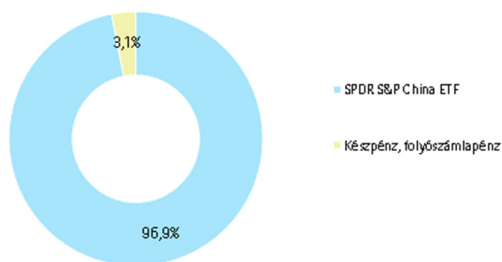
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
KRA	15,68%	23,02%	18,58%	29,94%	24,52%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	-2,05%	-5,80%	-20,63%	3,82%	8,20%
Benchmark	-0,70%	-6,38%	-21,27%	3,08%	4,77%

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

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

A kínai központi bank változtatlanul hagyta az egy- és öt éves hitelek referenciakamatát. Az egyéves kamat 3,7%-on, az öt évesé 4,6%-on maradt. Az egyéves kamatszintet a jegybank decemberben 10 bázisponttal, januárban pedig további 10 bázisponttal csökkentette. Az öt éves hitelek kamatát a kínai jegybank januárban 5 bázisponttal vitte lejjebb. A középlejáratú likviditási hitelprogram (MLF) keretében egy évre szóló hitelek kamatán nem változtatott a jegybank, azt évi 2,85%-on tartotta. Elemzők szerint idén még csökkentenek kamatot, hogy ezzel is támogassák a gazdaságot, amelyre nyomás nehezedik az ingatlanszektor problémái és a belföldi kereslet mérséklődése miatt.

Kína bankhatósága bejelentette, hogy Kína nem csatlakozik a nyugati oroszellenes szankciókhoz, hozzátéve, hogy az intézkedések hatása Kínára nézve minimális lesz. Továbbá Kína nem ítélte el Oroszország ukrajnai invázióját, és többször bírálta az általa illegálisnak és egyoldalúnak tartott szankciókat.

IPARI NYERSANYAGOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.
Típusa: befektetési alapba fektető
eszközalap
Rövidített neve: IPA
Benchmark: 31,67% S&P Oil&Gas E&P Index,

31,67% S&P Metals and Mining Select
Industry Index,
31,67% NYSE Arca Gold Miners Index,
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel érjen el hozamot, amelyek az energiahordozók és ipari, valamint nemesfémek bányászatával, előállításával, továbbá az ehhez szükséges technológiák kialakításával foglalkoznak. Az eszközalap középtávon legalább a három szektor mozgásait reprezentáló S&P Oil&Gas E&P Index, S&P Metals and Mining Select Industry Index és NYSE Arca Gold Miners Index 31,67%-31,67%-31,67%, valamint a ZMAX 5% súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja befektetői számára közvetíteni. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív

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

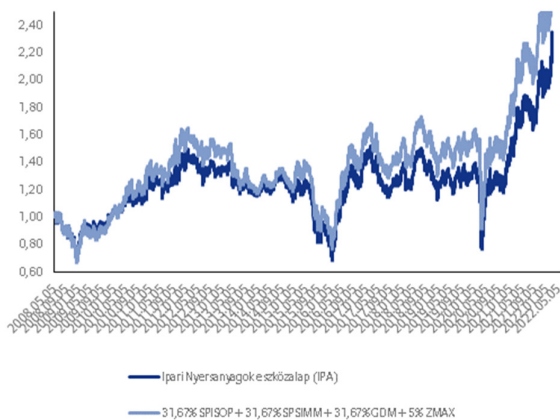
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
IPA	-4,37%	-14,03%	20,41%	4,22%	5,30%
Benchmark	-2,58%	-12,18%	23,15%	5,79%	6,65%

Naptári éves évesített szórás adatok

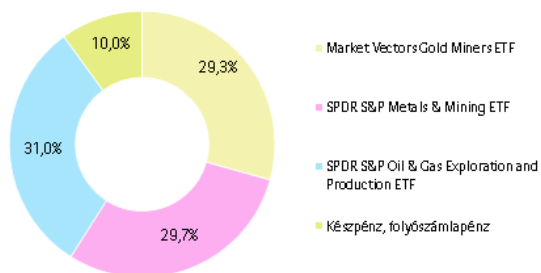
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
IPA	18,53%	20,69%	18,75%	45,75%	27,53%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	18,45%	20,83%	49,26%	45,29%	6,38%
Benchmark	19,53%	22,44%	52,54%	47,28%	7,81%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán esett, 4,21%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC és szövetségesei áprilisra vonatkozóan a várakozásoknak megfelelően, újabb szerény kínálatnövelésben állapodtak meg, amelyet beárnyékolt a háború által kiváltott piaci turbulencia. A Szaúd-Arábia vezette, 23 országot tömörítő koalíció napi 400 000 hordónyi termelésnövelésről döntött, folytatva a világjárvány idején leállított termelés fokozatos helyreállítását.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja:	2008. május 5.	Global Clean Energy NR USD Index, 5% ZMAX
Típusa:	részvényalapba fektető eszközalap	Devizanem: HUF
Rövidített neve:	KTA	Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
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	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 allokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív

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

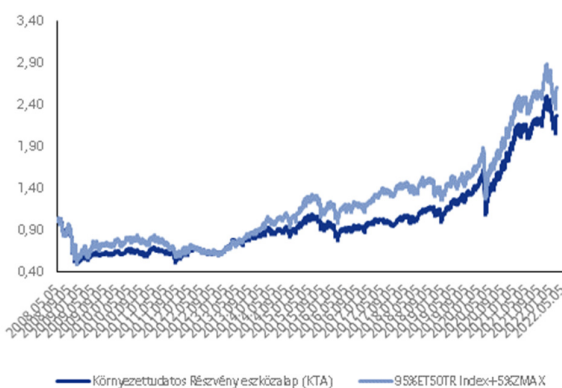
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: 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	2017	2018	2019	2020	2021
KTA	7,47%	-1,01%	38,50%	40,90%	6,71%
Benchmark	15,49%	-8,99%	29,98%	40,25%	7,85%

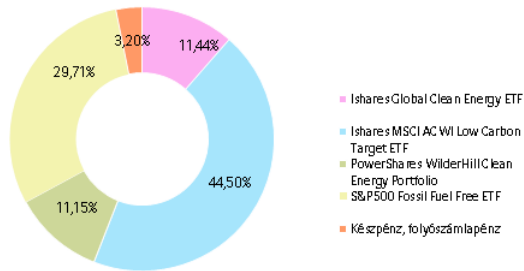
Naptári éves évesített szórásadatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
KTA	10,35%	18,54%	12,32%	33,64%	16,84%

Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	2,25%	-5,20%	11,25%	26,63%	6,12%
Benchmark	2,60%	-5,18%	10,94%	25,80%	7,23%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

A legfrissebb adatok alapján 2021-ben rekord mértékben bővült az összesített magyarországi naperőmű-kapacitás. A háztartási méretű, 50 kW alatti napelemes rendszerek, valamint az ipari méretű naperőművek beépített teljesítőképessége a tavalyi évben nagyjából 800 MW-tal, majd 40%-kal 3000 MW közelébe emelkedhetett. Ezzel a teljesítménnyel hazánk 2020 után 2021-ben is a tíz legnagyobb éves fotovoltaikus (PV) kapacitásbővülést produkáló európai uniós tagország között szerepel. A közösségben tavaly 25,9 GW-tal bővíthetett a naperőművek beépített teljesítőképessége, ami rekordnak számít a 2011-es 21,4 GW-os növekedéshez képest.

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: DMA

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

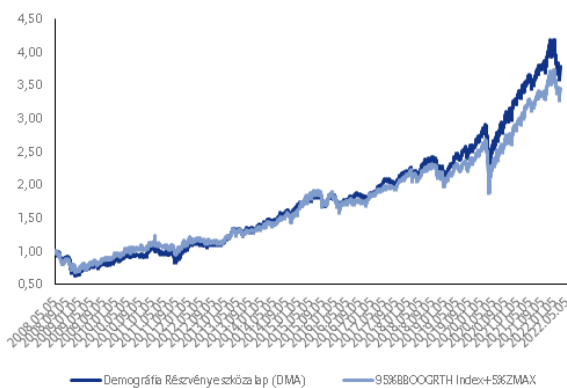
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: 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	2017	2018	2019	2020	2021
DMA	16,19%	-2,54%	29,62%	23,47%	11,00%
Benchmark	15,98%	-6,34%	27,19%	18,12%	10,16%

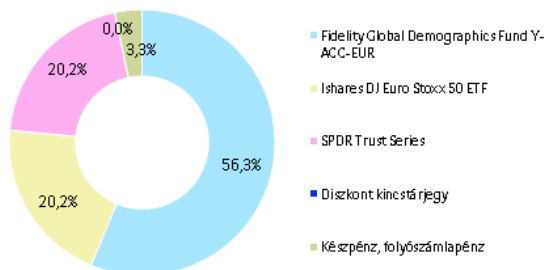
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
DMA	6,69%	13,25%	10,75%	24,61%	12,24%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	-0,61%	-5,04%	11,43%	21,09%	10,11%
Benchmark	-0,30%	-2,44%	15,04%	20,80%	9,47%

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

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

A kínai központi bank változatlanul hagyta az egy- és ötéves hitelek referenciakamatát. Az egyéves kamat 3,7%-on, az ötévesé 4,6%-on maradt. Az egyéves kamatszintet a jegybank decemberben 10 bázisponttal, januárban pedig további 10 bázisponttal csökkentette. Az ötéves hitelek kamatát a kínai jegybank januárban 5 bázisponttal vitte lejjebb. A középlejártatú likviditási hitelprogram (MLF) keretében egy évre szóló hitelek kamatán nem változtatott a jegybank, azt évi 2,85%-on tartotta. Elemzők szerint idén még csökkenhetnek kamatot, hogy ezzel is támogassák a gazdaságot, amelyre nyomás nehezedik az ingatlanszektor problémái és a belföldi kereslet mérséklődése miatt.

Kína bankhatósága bejelentette, hogy Kína nem csatlakozik a nyugati oroszellenes szankciókhoz, hozzátéve, hogy az intézkedések hatása Kínára nézve minimális lesz. Továbbá Kína nem ítélte el Oroszország ukrajnai invázióját, és többször bírálta az általa illegálisnak és egyoldalúnak tartott szankciókat.

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 részvénypiacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
BRA	17,36%	-1,42%	27,53%	19,79%	6,01%
Benchmark	22,35%	-6,37%	26,68%	17,45%	4,79%

Naptári éves évesített szórás adatok

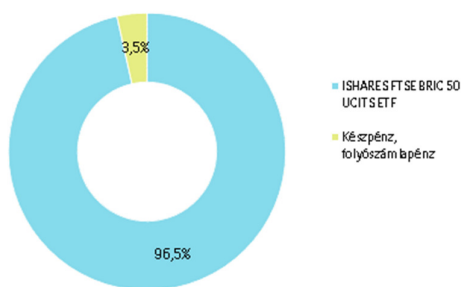
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
BRA	14,14%	19,20%	18,09%	29,22%	25,68%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	-10,46%	-13,66%	-28,99%	-3,91%	4,68%
Benchmark	-9,09%	-13,31%	-29,20%	-4,85%	3,57%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kínai központi bank változatlanul hagyta az egy- és ötéves hitelek referenciakamatát. Az egyéves kamat 3,7%-on, az ötévesé 4,6%-on maradt. Az egyéves kamatszintet a jegybank decemberben 10 bázisponttal, januárban pedig további 10 bázisponttal csökkentette. Az ötéves hitelek kamatát a kínai jegybank januárban 5 bázisponttal vitte lejjebb. A közép lejáratú likviditási hitelprogram (MLF) keretében egy évre szóló hitelek kamatán nem változtatott a jegybank, azt évi 2,85%-on tartotta. Elemzők szerint idén még csökkennek kamatot, hogy ezzel is támogassák a gazdaságot, amelyre nyomás nehezedik az ingatlanszektor problémái és a belföldi kereslet mérséklődése miatt. Kína bankhatósága bejelentette, hogy Kína nem csatlakozik a nyugati oroszellenes szankciókhoz, hozzátéve, hogy az intézkedések hatása Kínára nézve minimális lesz. Továbbá Kína nem ítélte el Oroszország ukrajnai invázióját, és többször bírálta az általa illegálisnak és egyoldalúnak tartott szankciókat. A Standard and Poor's hitelminősítő "BB+" fokozatról "CCC"-ra vágta Oroszország hosszúlejáratú devizaadósságának besorolását, egy héttel a megelőző leminősítés után, így a befektetésre nem ajánlott kategóriába került Oroszország. Az orosz bankrendszer hozzáférése a nemzetközi pénzügyi piacokhoz jelentősen romlott a nyugati szankciók hatására, illetve a bevezetett tőkekorlátozások miatt jelentősen nőtt az orosz államcsőd veszélye. A Fitch és a Moody's is visszavágta az ország adósbesorolását 6 szinttel, várakozásaik szerint az ország ellen hozott nyugati szankciók felvetik annak a lehetőségét, hogy az orosz állam nem képes helytállni kötelezettségeiért.

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

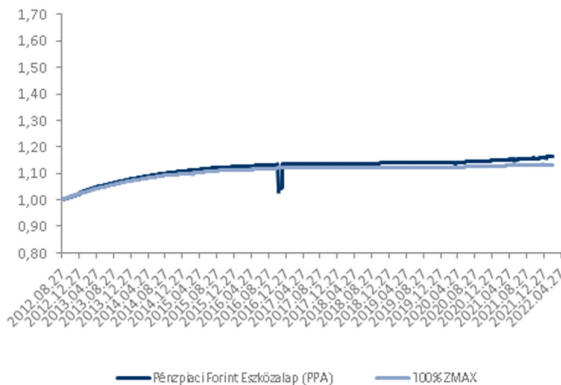
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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 megtakarításukat befektetni.

A PPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
PPA	0,19%	0,08%	0,37%	0,51%	1,61%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	1,34%

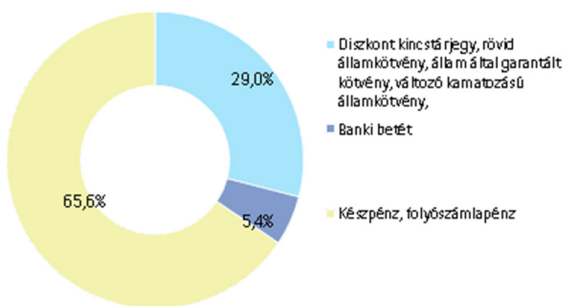
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
PPA	0,04%	0,08%	0,10%	0,27%	0,93%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,19%	0,57%	1,29%	1,04%	1,62%
Benchmark	-0,004%	0,08%	0,24%	0,38%	1,30%

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

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

Február hónapban a piacok az elszálló energiaárak, a növekvő infláció és az orosz-ukrán éleződő feszültség miatt aggódtak. Ilyen események mellett az MNB továbbra is hangsúlyozta szigorító politikáját, addig emelik a kamatokat, amíg le nem győzik az inflációt. A várakozásoknak megfelelően végül 2,90%-ról 3,40%-ra emelték az alapkamatot, a tanács emellett 50p-tal 3,40%-ra emelte az egynapos betéti, valamint 50bp-tal 5,40%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. A döntés utáni jegybanki közleményből kiderült, hogy az MNB idénre 5% körüli GDP-bővülést vár, illetve, hogy az inflációs ráta csökkenésének megindulása a korábban várthoz képest kitolódik. Februárban várhatóan tovább emelkedik majd a ráta, meghaladhatja a 8%-ot, sőt a 8,5%-ot is megközelítheti. Az MNB döntött a korábbi hitelezést támogató eszközeihez kapcsolódó preferenciális betét 2022. április 1-től történő kivezetéséről, március elejétől ismét aktívan használja majd a devizalikviditást nyújtó swapeszközét. A döntés után két nappal az egyhetes betét szintjét is megemelte az MNB 30 bázisponttal 4,6%-ra.

A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 369,8 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése is romlott, 13,08%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 3,76%-ról 4,93%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 3,95%-ról 4,98%-ra, az 1 éves hozam pedig 4,25%-ról 5,06%-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.

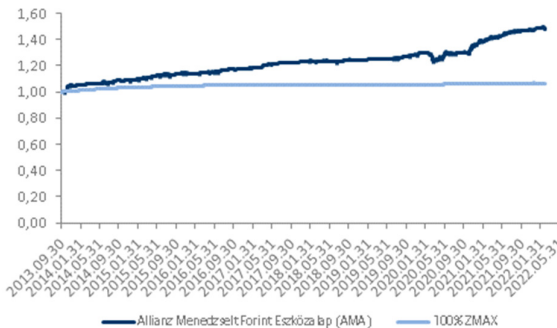
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020	2021
AMA	4,57%	0,41%	4,75%	5,79%	4,89%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	0,78%

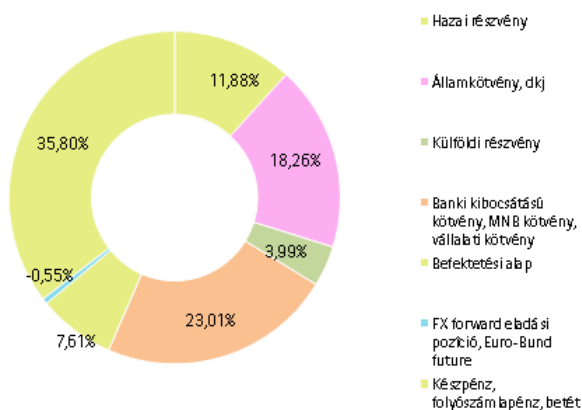
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
AMA	1,41%	1,53%	1,20%	4,59%	2,43%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	-0,48%	0,57%	5,79%	7,47%	4,78%
Benchmark	-0,004%	0,08%	0,24%	0,38%	0,75%

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

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

Február hónapban a piacok az elszálló energiaárak, a növekvő infláció és az orosz-ukrán éleződő feszültség miatt aggódtak. Ilyen események mellett az MNB továbbra is hangsúlyozta szigorító politikáját, addig emelik a kamatokat, amíg le nem győzik az inflációt. A várakozásoknak megfelelően végül 2,90%-ról 3,40%-ra emelték az alapkamatot, a tanács emellett 50p-tal 3,40%-ra emelte az egynapos betéti, valamint 50bp-tal 5,40%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. A döntés utáni jegybanki közleményből kiderült, hogy az MNB idénre 5% körüli GDP-bővülést vár, illetve, hogy az inflációs ráta csökkenésének megindulása a korábban várthoz képest kitolódik. Februárban várhatóan tovább emelkedik majd a ráta, meghaladhatja a 8%-ot, sőt a 8,5%-ot is megközelítheti. Az MNB döntött a korábbi hitelezést támogató eszközeihez kapcsolódó preferenciális betét 2022. április 1-től történő kivezetéséről, március elejétől ismét aktívan használja majd a devizalikviditást nyújtó swapeszközét. A döntés után két nappal az egyhetes betét szintjét is megemelte az MNB 30 bázisponttal 4,6%-ra.

A magyar fizetőeszköz a hónap során romlott az EUR-val szemben, 369,8 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése is romlott, 13,08%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 3,76%-ról 4,93%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 3,95%-ról 4,98%-ra, az 1 éves hozam pedig 4,25%-ról 5,06%-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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

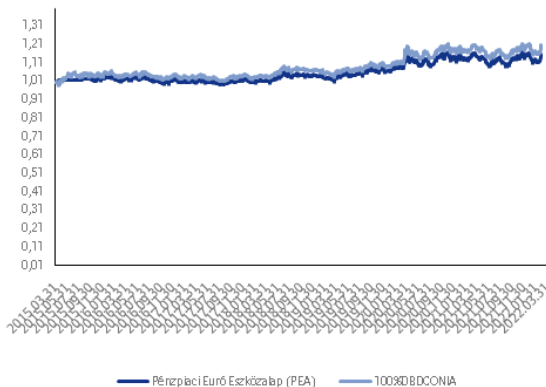
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

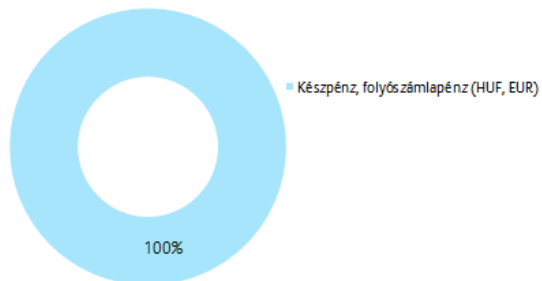


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
PEA	2,88%	2,71%	8,52%	2,17%
Benchmark	3,29%	2,39%	9,95%	2,77%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
PEA	3,91%	4,34%	7,90%	6,16%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	3,18%	0,50%	1,67%	2,95%	2,13%
Benchmark	3,22%	0,69%	1,93%	3,80%	2,73%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárázni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Erősödött az angol font is, miután az angol jegybank a várakozásoknak megfelelően 25bp-tal emelte a kamatokat. A cseh korona azonban gyengült, mivel a várakozásoknak megfelelő, 75bp-os kamatemelés nem lepte meg a piacokat.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

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.

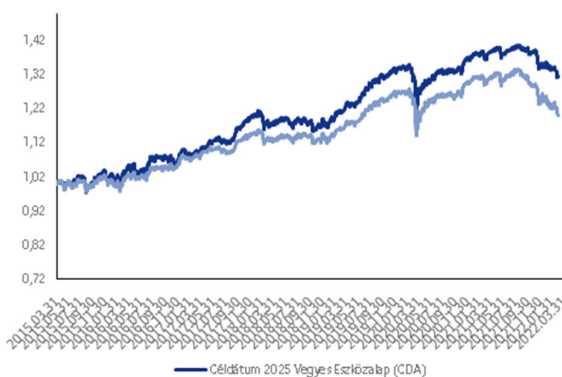
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

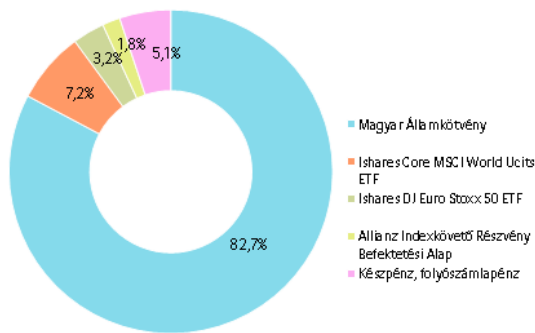


Naptári éves hozamadatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDA	-2,34%	14,08%	3,33%	4,59%
Benchmark	-1,74%	12,46%	3,70%	3,33%

Naptári éves évesített szórásadatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDA	4,57%	3,67%	7,29%	3,18%

Visszatekintő hozamadatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	-1,77%	-2,34%	-3,82%	0,36%	4,03%
Benchmark	-2,09%	-3,84%	-7,14%	-1,42%	2,68%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárzni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

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,

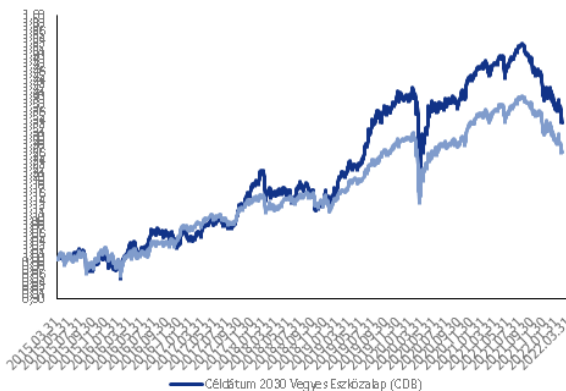
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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 2027-2033 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDB	-3,97%	21,97%	5,79%	5,24%
Benchmark	-1,94%	15,05%	4,99%	4,22%

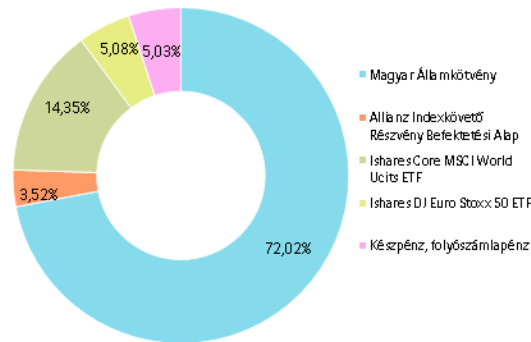
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDB	6,63%	6,37%	13,89%	6,03%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-2,47%	-5,07%	-8,22%	-0,85%	4,26%
Benchmark	-2,32%	-4,46%	-5,65%	0,37%	3,41%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárzni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

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.

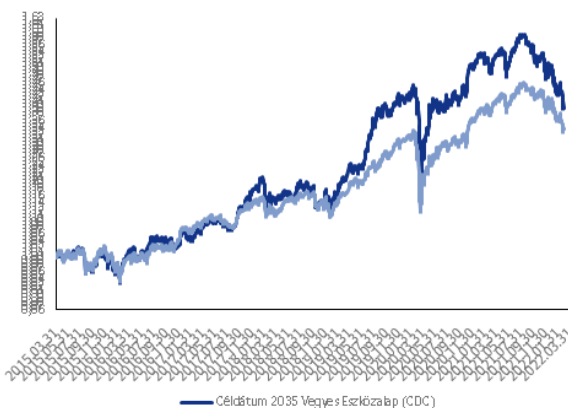
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2018	2019	2020	2021
CDC	-3,50%	23,78%	9,12%	6,08%
Benchmark	-2,55%	17,48%	6,10%	5,17%

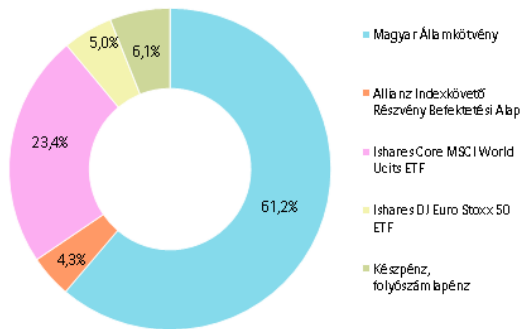
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDC	7,38%	7,06%	16,79%	7,53%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-2,61%	-6,75%	-5,98%	0,56%	4,91%
Benchmark	-2,24%	-4,20%	-2,57%	3,04%	4,29%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárázni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

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.

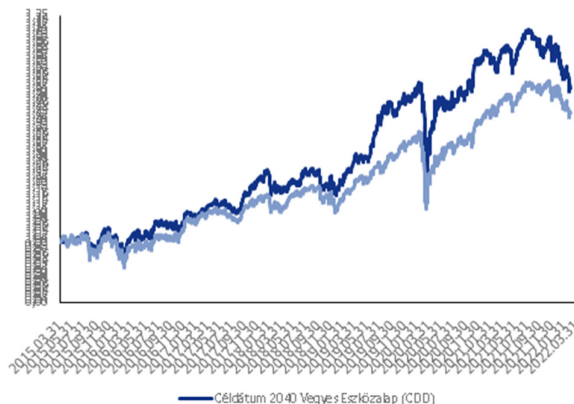
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2018	2019	2020	2021
CDD	-3,32%	25,67%	11,61%	7,47%
Benchmark	-2,79%	19,92%	7,46%	6,24%

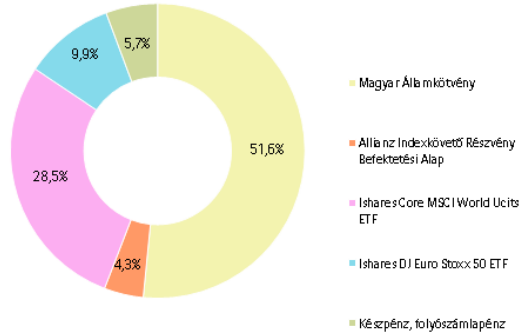
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDD	8,50%	7,92%	18,55%	8,98%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-2,50%	-7,74%	-3,43%	2,54%	6,12%
Benchmark	-2,13%	-3,86%	0,62%	5,85%	5,27%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárazni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

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 részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. 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,

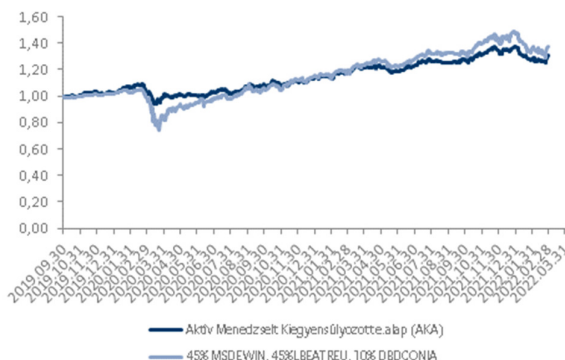
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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 hozamadatok

Eszközalap	2019	2020	2021
AKA	2,64%	11,51%	17,18%
Benchmark	1,63%	11,43%	21,34%

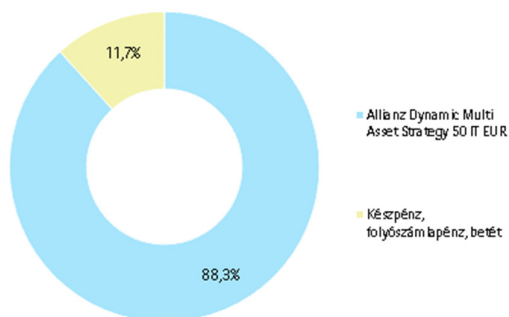
Naptári éves évesített szórásadatok

Eszközalap	2019	2020	2021
AKA	5,31%	12,31%	8,66%

Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,50%	-2,92%	12,16%	12,60%	14,18%
Benchmark	0,13%	-3,05%	17,73%	18,04%	17,16%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárázni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

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 részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. 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,

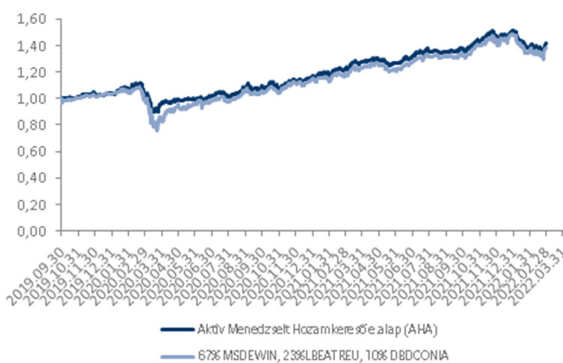
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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	2021
AHA	3,81%	12,85%	22,98%
Benchmark	3,20%	8,86%	21,31%

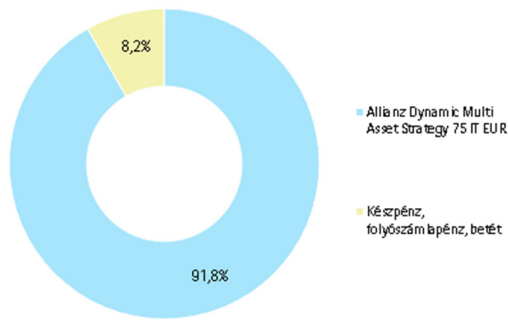
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021
AHA	5,76%	15,52%	10,28%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	1,37%	-3,37%	17,60%	17,57%	19,09%
Benchmark	0,27%	-2,74%	18,97%	18,41%	17,46%

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

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

Christine Lagarde EKB elnök a váratlanul magas infláció miatt bejelentette, hogy az EKB legközelebbi, márciusi ülésén az új előrejelzések fényében felülvizsgálhatja monetáris politikáját, amivel kinyitotta az ajtót a kamatemelés előtt.

Ezt követően a piac már júniusra 10, az év végére 40 bázispontos kamatemelést kezdett beárazni, a hozamok pedig az egész euró-övezetben nagyot emelkedtek.

Az európai pénzügyi piacok azonban visszavettek az EKB kamatemelésével kapcsolatos várakozásukból, miután az EU-s vezetők komoly szankciókkal sújtották Oroszországot. Az európai határidős piacok az idei év végére 30 bázispontos kamatemelést áraznak, ennek értelmében a várakozások szerint a jegybank az év során háromszor emelheti meg az irányadó kamatot 10 bázisponttal. Továbbá az elemzők az első kamatemelést idén szeptemberre várják, szemben a korábbi júniusi várakozással.

Az atlantai FED elnökének nyilatkozata szerint idén három kamatemelés várható, míg a clevelandi FED elnöke arra hívta fel a figyelmet, hogy a jegybank bármelyik idei ülésén emelheti a kamatot, amennyiben a bejövő adatok alapján úgy látja szükségesnek.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

A MAX olyan értékindex, melynek kosarában az egy év feletti hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények 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 (szállítósos 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 hitelintézzel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratú ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

JELZÁLOGLEVÉL

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

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

HEDGE FUND

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

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

KNOCK-OUT OPCIO

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

TÁJÉKOZTATÓ

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

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