

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2022.
MÁJUS

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

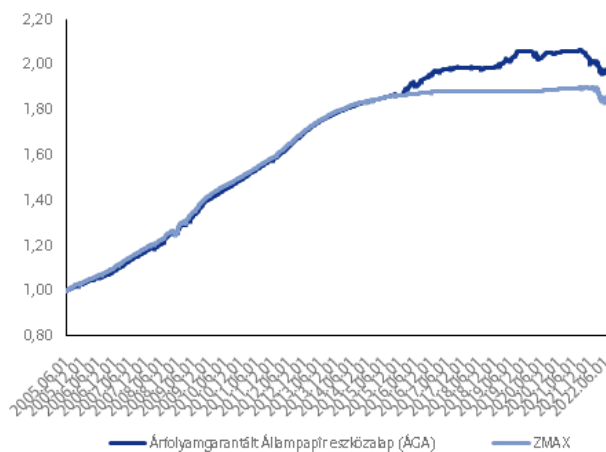
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ÁGA	0,72%	0,40%	3,17%	-0,09%	-2,04%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%

Naptári éves évesített szórás adatok

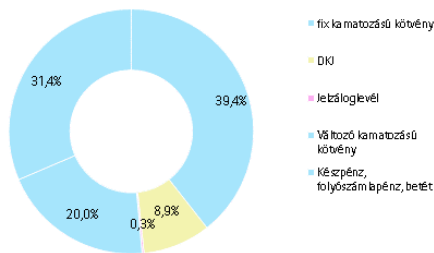
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ÁGA	0,50%	0,40%	1,02%	0,94%	1,05%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	0,36%	-1,10%	-4,11%	-1,63%	4,08%
Benchmark	0,26%	-1,43%	-2,28%	-0,88%	3,69%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A piacokat ebben a hónapban nemzetközi szinten az infláció alakulása, a háború hatásai, a kínai gazdaság lassulása, a beszállítói láncok akadozása befolyásolta.

Az MNB alelnöke, Virág Barnabás a jövőbeli kamatemelések mértékéről tett nyilatkozata szerint az utóbbi hónapok 100 bázispontos tempója után a jegybank a felére lassítja a kamatemelést. Ennek megfelelően a Monetáris Tanács május végén 50 bázisponttal 5,9%-ra emelte az alapkamatot. Emellett megemelte 5,90%-ra az egynapos betéti, valamint 8,90%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. Az effektív 1 hetes betéti kamat esetében megmaradnak a 30 bázispontos emelések, az 1 hetes betét kamatát is az ígértnek megfelelően, 30 bázisponttal 6,75%-ra emelték. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább esett, 394,05 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 10,01%-kal multa felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,86%-ról 6,45%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,87%-ról 6,83%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,32%-ról 6,58%-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 minőségű 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:

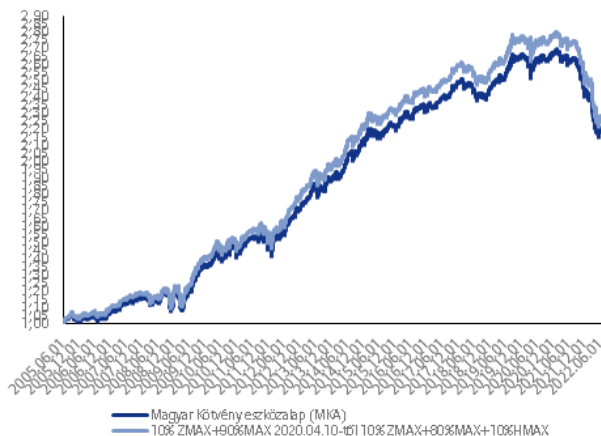
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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%	-9,91%
Benchmark	5,76%	-0,84%	6,95%	1,39%	-10,46%

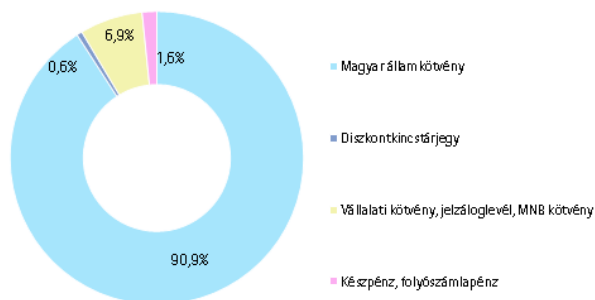
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,10%	-6,25%	-16,36%	-8,91%	4,72%
Benchmark	-0,03%	-6,61%	-16,75%	-9,15%	4,93%

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

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

A piacokat ebben a hónapban nemzetközi szinten az infláció alakulása, a háború hatásai, a kínai gazdaság lassulása, a beszállítói láncok akadozása befolyásolta. Az MNB alelnöke, Virág Barnabás a jövőbeli kamatemelések mértékéről tett nyilatkozata szerint az utóbbi hónapok 100 bázispontos tempója után a jegybank a felére lassítja a kamatemelést. Ennek megfelelően a Monetáris Tanács május végén 50 bázisponttal 5,9%-ra emelte az alapkamatot. Emellett megemelte 5,90%-ra az egynapos betéti, valamint 8,90%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. Az effektív 1 hetes betéti kamat esetében megmaradnak a 30 bázispontos emelések, az 1 hetes betét kamatát is az ígértnek megfelelően, 30 bázisponttal 6,75%-ra emelték. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább esett, 394,05 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 10,01%-kal multa felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén folytatódott az emelkedés. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,86%-ról 6,45%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,87%-ról 6,83%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,32%-ról 6,58%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 6,86%-ról 7,16%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 6,73%-ról 7,03%-ra emelkedett.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Magyar Kötvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Magyar Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: részvény
Rövidített neve: MRA
Benchmark: 95% BUX, 5% ZMAX index
Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy likviditású részvény is kerülhet. A portfólió tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is. A hatékony

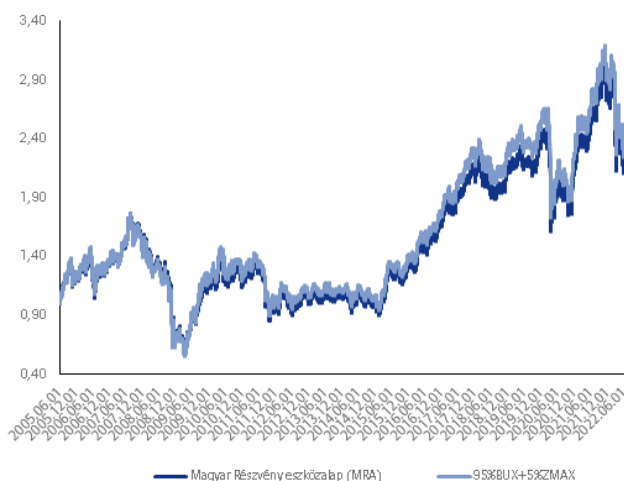
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
Várható hozamszint: közepes (++++ (4))
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közepes hozam elérése érdekében hajlandók 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%	20,06%
Benchmark	21,83%	-0,50%	16,83%	-7,99%	19,43%

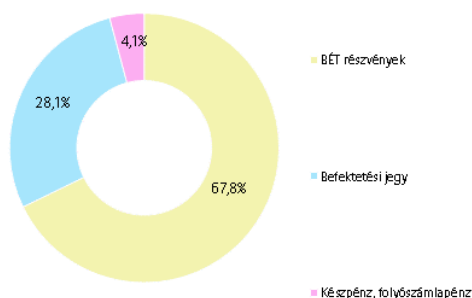
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-9,17%	-9,49%	-14,32%	5,06%	4,61%
Benchmark	-8,88%	-9,29%	-14,12%	4,73%	4,99%

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

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

A piacokat ebben a hónapban az infláció alakulása, az orosz-ukrán konfliktus hatásai, a kínai gazdaság lassulása, a beszállítói láncok akadozása befolyásolta. A hazai részvénytőzsi index, a BUX index 43.470 pontos előző havi záró értékről 39.397 pontig csúszott le, mely 9,37%-os árfolyamcsökkenést eredményezett. A magyar blue chippek a Richter (+1,19%) kivételével rendre estek. A Richter (+1,19%) esetében is remekül alakult Q1, a 37,5 milliárd forintos EBIT 53,7%-os növekedés jelent. A húzótermékek (cariprazine, Evra, teriparatide) mindegyike jól szerepet. Az OTP (-18,35%) szenvedte el a legnagyobb esést, melyben vélhetően szerepet játszott a kormány által bejelentett extraprofit-adóval kapcsolatos bejelentések. Az idén és jövőre fizetendő megközelítőleg 82,5 milliárd forintnyi újabb különadót nem fogadta jól a piac. A MOL (-13,08%) is rosszul zárt, annak ellenére, hogy az első negyedévben a cég 271,7 milliárd forintos tisztított EBITDA-t tudott felmutatni, a Brent-Ural különbözet 35 dollár környékére emelkedett. A szlovák kormány éves szinten 280 millió euró összegben tervez különadót kivetni, míg idehaza idén és jövőre évi 250 milliárd forint körüli lehet ez az összeg. A Magyar Telekom (-2,96%) is esett, annak ellenére, hogy az első negyedéves EBITDA 62,1 Mrd forint lett, 4,6%-kal meghaladva a várakozásokat. Idén és jövőre várhatóan évente 20 milliárd forint lehet az újabb adóteher.

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.

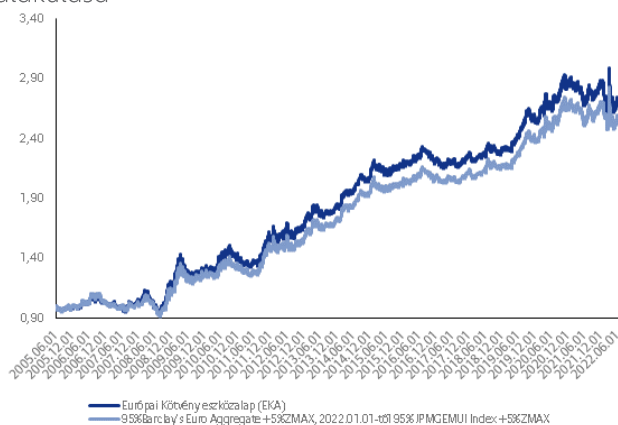
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020	2021
EKA	-0,15%	4,02%	9,32%	14,73%	-2,38%
Benchmark	0,43%	4,06%	8,98%	14,93%	-1,80%

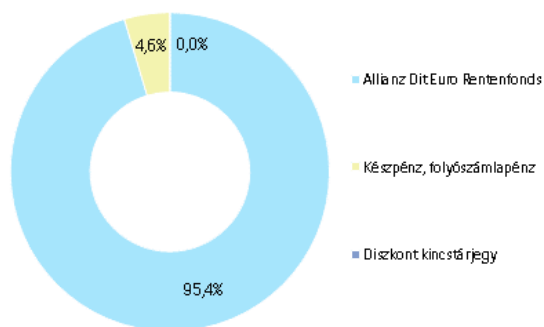
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,62%	-0,70%	1,55%	0,98%	6,08%
Benchmark	2,47%	-1,49%	1,54%	1,25%	5,69%

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

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

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az Európai Kötvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben az Európai Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: ERA
Benchmark: 95% Euro Stoxx 50 Index, 5% ZMAX
Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap az eurózóna tőzsdén jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

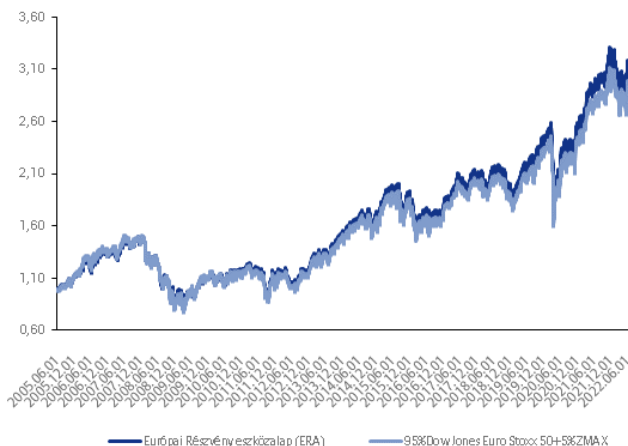
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsiadatokon 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	2017	2018	2019	2020	2021
ERA	9,02%	-8,45%	31,93%	7,15%	23,64%
Benchmark	9,61%	-10,69%	30,66%	6,86%	23,38%

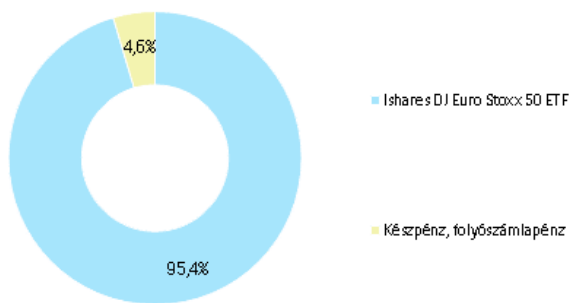
Naptári éves évesített szórás adatok

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	5,36%	5,05%	9,36%	21,02%	6,99%
Benchmark	5,16%	4,64%	8,61%	20,37%	6,59%

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

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

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

Az Euro Stoxx 50 index minimálisan esett 0,36%-kal, a DAX 2,06%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 0,35%-kal emelkedett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index stagnált, 0,01%-kal múlta felül 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.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap globális szinten hajt végre ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadás és fejlesztés biztosítja. Az eszközalap elsősorban az ingatlanszektorban tevékenykedő társaságok tagsági jogokat, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az Európai Unióban kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

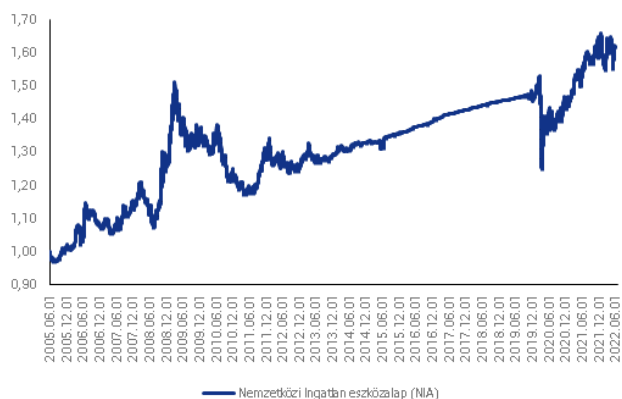
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

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

AZ NIA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NIA eszközalap árfolyamának alakulása



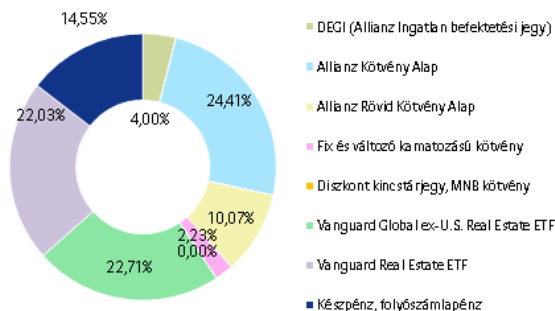
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
NIA	2,04%	1,77%	1,20%	-0,15%	12,68%

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	0,19%	1,60%	6,64%	8,04%	2,87%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Előzetes ingatlanközvetítői adatok alapján 2022 első negyedévében további rendkívüli mértékű, éves alapon 25,3%-os drágulás mérhető országosan, az emelkedő infláció és a növekvő kamatkörnyezet miatti előrehozott vásárlásoknak is köszönhetően. A kiemelkedő mértékű lakáspiaci drágulás következtében az MNB szerint országos átlagban, 18%-ra emelkedett a lakásárak túlértékeltsége. Magyarországon nőttek a lakásépítési költségek a legnagyobb mértékben az EU-tagországok között 2021-ben. A háború következtében 2022-ben tovább emelkedtek a nyersanyag- és energiaárak, az ellátási láncokat érintő problémák is fokozódtak. Az építőanyagok esetében további áremelkedés várható, ami az egyes projektek kivitelezésének további időbeni csúszását eredményezheti.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Nemzetközi Ingatlan eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok 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 Nemzetközi Ingatlan eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

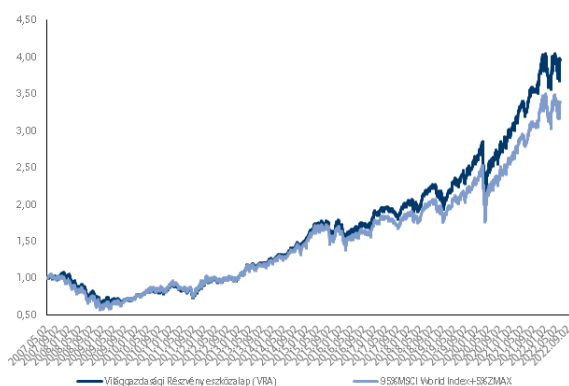
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsiacokon 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%	31,96%
Benchmark	5,58%	-3,24%	30,47%	14,54%	29,88%

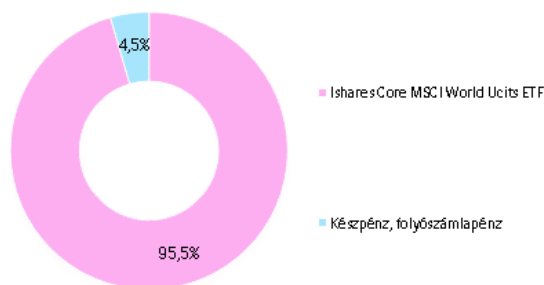
Naptári éves évesített szórás adatok

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	1,43%	4,74%	21,46%	24,75%	9,56%
Benchmark	2,68%	3,96%	19,74%	22,20%	8,42%

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

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

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

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.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

OROSZORSZÁG ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: ORA
 Benchmark: 80% CETOP Index, 15% DJ Russia
 GDR Index, 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány – földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható

bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

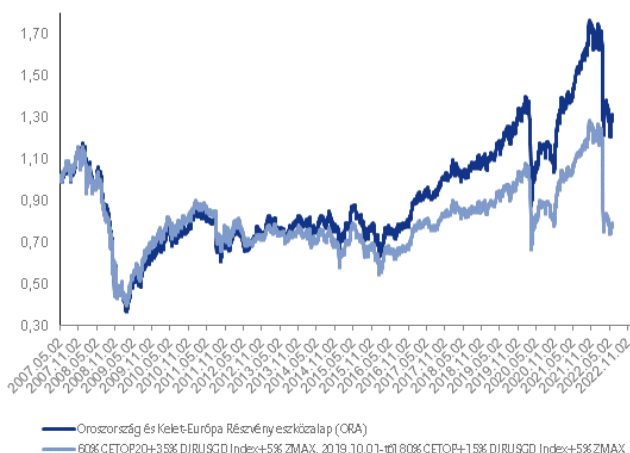
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni az orosz és kelet-európai részvénytőzsiacokon 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	2017	2018	2019	2020	2021
ORA	13,77%	3,45%	27,62%	-1,57%	29,39%
Benchmark	9,97%	0,36%	23,80%	-4,57%	25,20%

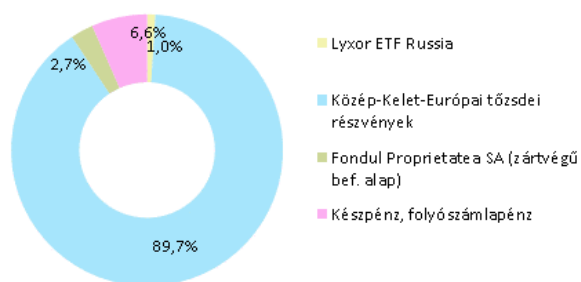
Naptári éves évesített szórás adatok

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	2,41%	-5,04%	-11,97%	8,18%	1,82%
Benchmark	1,69%	-17,59%	-27,65%	-3,82%	-1,51%

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

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

Az orosz szolgáltatási beszerzésindex (BMI) 48,5 pontra erősödött az áprilisi 44,5 pontról, egy évvel ezelőtt, májusban a mutató 57,5 ponton járt. Az új megrendelések volumene már nyolcadik hónapja csökken, a vásárlóerő az eladási árak ugrásszerű emelkedése mellett csökken, az új exportmegrendelések volumene is tovább csökken. A kompozit mutató májusban 48,2 pont lett az áprilisi 44,4 pont után.

A meghatározó indexek közül a BUX index 9,37%-kal, a CETOP index pedig 2,87%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

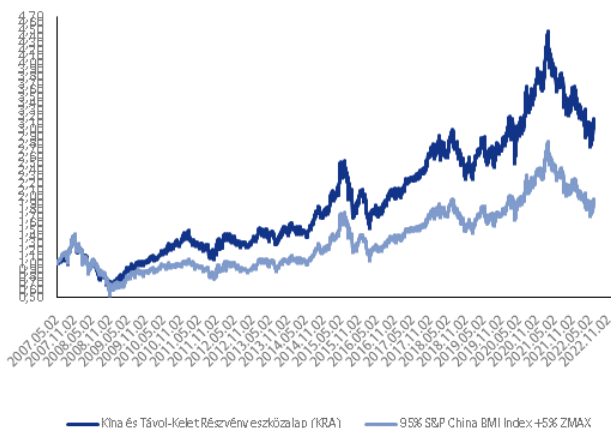
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

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

AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
KRA	31,06%	-11,66%	27,02%	27,31%	-11,22%
Benchmark	27,15%	-13,66%	24,76%	27,59%	-12,34%

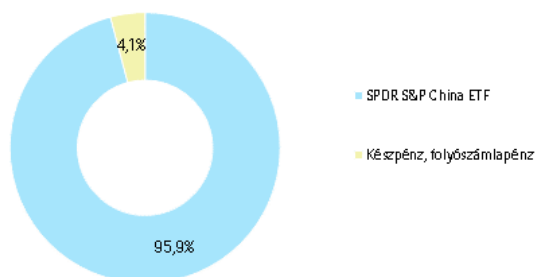
Naptári éves évesített szórás adatok

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	5,57%	-1,70%	-14,31%	2,75%	7,93%
Benchmark	4,36%	-1,74%	-16,16%	1,70%	4,57%

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

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

A lassuló gazdaság élénkítése érdekében a kínai jegybank 4,6%-ról 4,45%-ra mérsékelte az ötéves hitelek referenciakamatát (LPR), ami a legnagyobb kamatcsökkentés 2019 óta. A központi bank közleménye szerint nem változott az egy évre szóló hitelek 3,7%-os kamata. Az éves infláció Kínában 2,1%, ami nem annyira magas, de egyértelműen növekvő tendenciát mutat. A további jegybanksi lépéseket vélhetően az infláció alakulása határozza majd meg. A kínai szolgáltatóipar beszerzésimenedzser-indexe májusban 41,4 pontra kapaszkodott vissza az áprilisi, 36,2 pontról. Bár a májusi adat javulást mutatott áprilishoz viszonyítva, mégis a második legrosszabb adat volt 2020. február óta. A kompozit beszerzésimenedzser-index az áprilisi 37,2 pontról 42,2 pontra javult májusban. A kompozit BMI ennek ellenére mégis a második legnagyobb mértékű visszaesést jelezte 2020 februárja óta. A vállalatokra továbbra is jelentős nyomást gyakorolnak a megnövekedett költségek, a munkaerőpiac gyorsuló ütemben romlik a feldolgozóiparban és a szolgáltató szektorban egyaránt.

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.

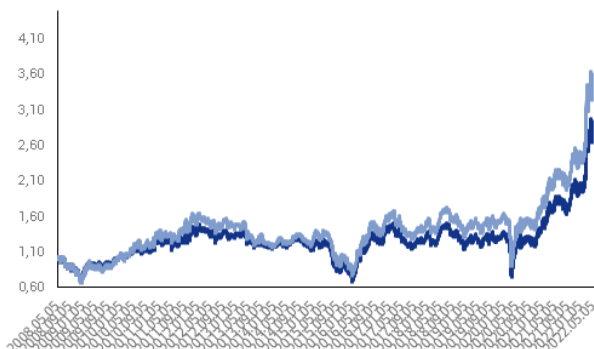
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— Ipari Nyersanyagok eszközalap (IPA)
— 31,67% SPISOP + 31,67% SPSIMM + 31,67% GDM + 5% ZMAX

Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
IPA	-4,37%	-14,03%	20,41%	4,22%	40,68%
Benchmark	-2,58%	-12,18%	23,15%	5,79%	41,81%

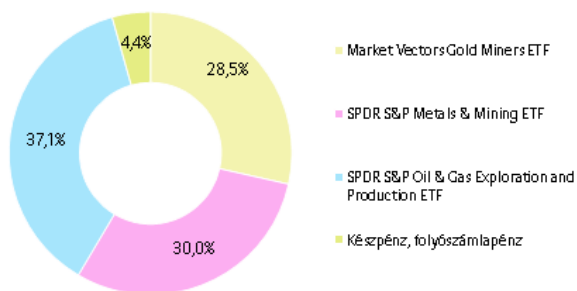
Naptári éves évesített szórás adatok

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	4,25%	19,77%	53,33%	52,54%	7,63%
Benchmark	3,50%	19,50%	55,70%	55,67%	9,04%

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

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

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán tovább emelkedett 2,23%-kal múltá felül az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC+ megállapodott abban, hogy mintegy 50%-kal megemeli az olajkínálat növelését. Júliusra és augusztusra napi 648 000 hordó olajtermelés-növelést hagytak jóvá, ami jelentős emelés a legutóbbi havi 432 000 hordó/napos szinthez képest. Oroszország teljes mértékben támogatta a tervet. Emellett megszületett a megállapodás az európai uniós tagállamok között az orosz olaj unióba történő exportjának betiltásáról, az Oroszországból származó olajimport több, mint kétharmadára azonnali hatályú. A tilalom egyelőre nem terjed ki a csővezetéken szállított nyersolajra, de a Barátság kőolajvezeték északi szárnyának lezárását az év végéig vállalták az érintett országok. Az Európai Bizottság elnöke hangsúlyozta, hogy a megszorító intézkedések az év végére az Oroszországból az Európai Unióba irányuló olajkereskedelmet 90%-kal fogják csökkenteni. Továbbá reményét fejezte ki, hogy a fennmaradó 10%-ról is hamarosan megegyezés születik a tagállamok egyetértésével. Ursula von der Leyen úgy vélte, hogy a Magyarországra, a Barátság kőolajvezetéken érkező orosz olaj pótolható lesz a Horvátországból, tengeri úton érkező Adria olajvezeték kapacitásának növelésével. A kapacitásnöveléshez véleménye szerint hozzávetőleg 45-60 napra lesz szükség.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.

Típusa: részvényalapba fektető eszközalap

Rövidített neve: KTA

Benchmark: 30% S&P 500 Fossil Fuel Free Index, 45% MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index, 10% Wilderhill Clean Energy TR USD Index, 10% S&P

Global Clean Energy NR USD Index, 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

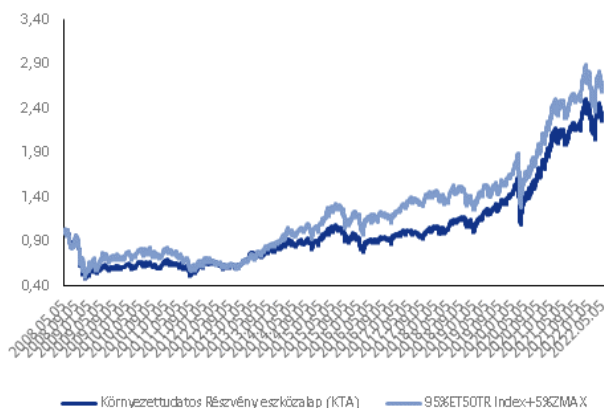
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

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

AZ KTA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
KTA	7,47%	-1,01%	38,50%	40,90%	20,62%
Benchmark	15,49%	-8,99%	29,98%	40,25%	19,83%

Naptári éves évesített szórás adatok

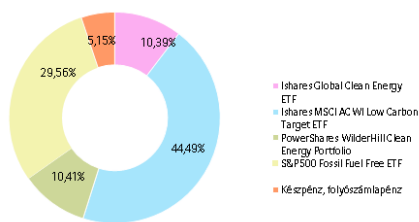
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
KTA	10,35%	18,54%	12,32%	33,64%	16,84%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	3,82%	4,06%	16,21%	28,10%	6,31%
Benchmark	3,69%	4,03%	16,06%	27,08%	7,40%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Unió új napenergia-stratégiája lehetővé teszi a napenergiában rejlő lehetőségek maradéktalan kiaknázását, mely fontos mérföldkő a klímacélok elérése kapcsán, valamint az orosz energiahordozóktól történő függetlenedéshez vezető úton. A REPowerEU csomag 2027-ig függetlenítené az EU-t az orosz energiától, az energiamegtakarítás és energiahatékonyság növelésével, az ellátás új forrásokkal való változatosabbá tételével, a fosszilis energiahordozók kiváltásával, a megújuló energia kapacitások telepítésének felgyorsításával érné el a célt. A megújulók arányát 2030-ig 45%-ra emelnék. A napenergia-stratégia célja, hogy 2025-ig minimum 320 GW-ra bővüljön az EU-s fotovoltaikus kapacitás, 2030-ig pedig 600 GW-ra. A kezdeményezés az évtized második felében fokozatosan kötelezővé tenné a napelemek ingatlanokra történő telepítését is, miszerint: 2026-ig minden új, 250 négyzetméternél nagyobb hasznos alapterületű középület és kereskedelmi épület esetében; 2027-ig minden meglévő, 250 négyzetméternél nagyobb hasznos alapterületű középület és kereskedelmi épület számára; 2029-ig minden új lakóépületen. A tagállamoknak robusztus támogatási rendszereket kell létrehozniuk a tetőre telepíthető napelemes rendszerek terjedésének elősegítésében.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Környezettudatos Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Környezettudatos Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

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:

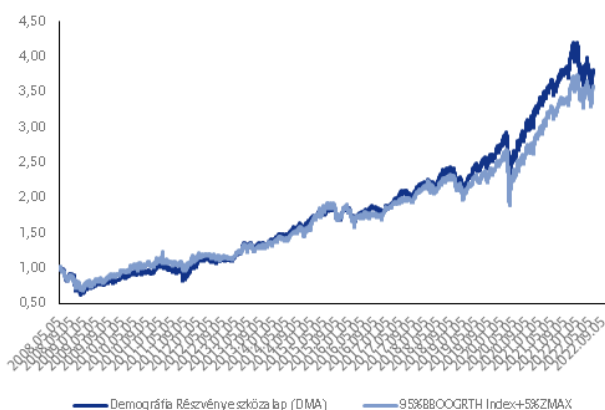
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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.

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%	23,21%
Benchmark	15,98%	-6,34%	27,19%	18,12%	24,86%

Naptári éves évesített szórás adatok

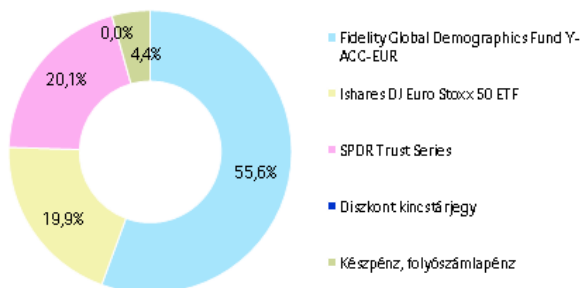
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
DMA	6,69%	13,25%	10,75%	24,61%	12,24%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	2,19%	0,07%	7,23%	18,93%	9,92%
Benchmark	3,99%	3,10%	12,51%	21,74%	9,53%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A lassuló gazdaság élénkítése érdekében a kínai jegybank 4,6%-ról 4,45%-ra mérsékelte az ötéves hitelek referenciakamatát (LPR), ami a legnagyobb kamatcsökkentés 2019 óta. A központi bank közleménye szerint nem változott az egy évre szóló hitelek 3,7%-os kamata. Az éves infláció Kínában 2,1%, ami nem annyira magas, de egyértelműen növekvő tendenciát mutat. A további jegybanki lépéseket vélhetően az infláció alakulása határozza majd meg. A kínai szolgáltatóipar beszerzésimenedzser-indexe májusban 41,4 pontra kapaszkodott vissza az áprilisi, 36,2 pontról. Bár a májusi adat javulást mutatott áprilishoz viszonyítva, mégis a második legrosszabb adat volt 2020. február óta. A kompozit beszerzésimenedzser-index az áprilisi 37,2 pontról 42,2 pontra javult májusban. A kompozit BMI ennek ellenére mégis a második legnagyobb mértékű visszaesést jelezte 2020 februárja óta. A vállalatokra továbbra is jelentős nyomást gyakorolnak a megnövekedett költségek, a munkaerőpiac gyorsuló ütemben romlik a feldolgozóiparban és a szolgáltató szektorban egyaránt.

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.

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



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.

Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
BRA	17,36%	-1,42%	27,53%	19,79%	-16,02%
Benchmark	22,35%	-6,37%	26,68%	17,45%	-16,71%

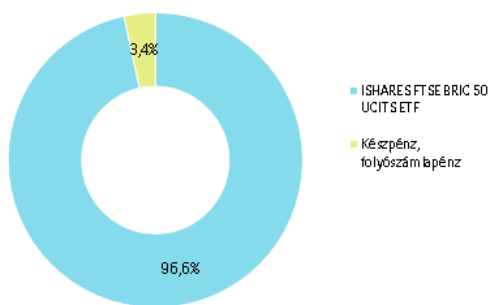
Naptári éves évesített szórás adatok

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	5,25%	-0,35%	-21,00%	-2,87%	4,54%
Benchmark	4,10%	-1,22%	-23,44%	-4,88%	3,37%

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

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

A lassuló gazdaság élénkítése érdekében a kínai jegybank 4,6%-ról 4,45%-ra mérsékelte az ötéves hitelek referenciakamatát (LPR), ami a legnagyobb kamatsökkentés 2019 óta. A központi bank közleménye szerint nem változott az egy évre szóló hitelek 3,7%-os kamata. Az éves infláció Kínában 2,1%, ami nem annyira magas, de egyértelműen növekvő tendenciát mutat. A további jegybanki lépéseket vélhetően az infláció alakulása határozza majd meg.

A kínai szolgáltatóipar beszerzésimenedzser-indexe májusban 41,4 pontra kapaszkodott vissza az áprilisi, 36,2 pontról. Bár a májusi adat javulást mutatott áprilishoz viszonyítva, mégis a második legrosszabb adat volt 2020. február óta. A kompozit beszerzésimenedzser-index az áprilisi 37,2 pontról 42,2 pontra javult májusban. A kompozit BMI ennek ellenére mégis a második legnagyobb mértékű visszaesést jelezte 2020 februárja óta. A vállalatokra továbbra is jelentős nyomást gyakorolnak a megnövekedett költségek, a munkaerőpiac gyorsuló ütemben romlik a feldolgozóiparban és a szolgáltató szektorban egyaránt.

Az orosz szolgáltatóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) 48,5 pontra erősödött az áprilisi 44,5 pontról, egy évvel ezelőtt, májusban a mutató 57,5 ponton járt. Az új megrendelések volumene már nyolcadik hónapja csökken, a vásárlóerő az eladási árak ugrásszerű emelkedése mellett csökken, az új exportmegrendelések volumene is tovább csökken. A kompozit mutató májusban 48,2 pont lett az áprilisi 44,4 pont után.

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

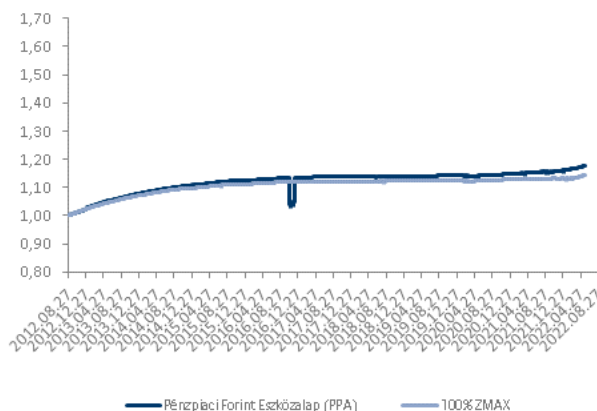
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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	2017	2018	2019	2020	2021
PPA	0,19%	0,08%	0,37%	0,51%	1,06%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%

Naptári éves évesített szórás adatok

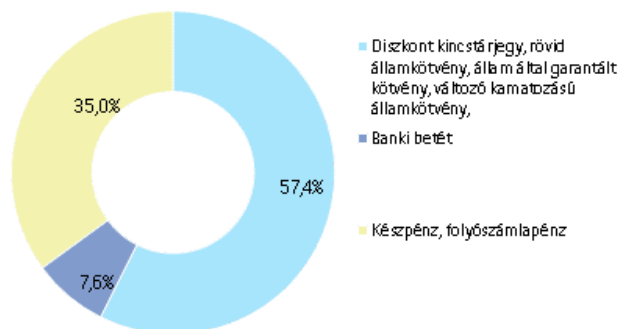
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
PPA	0,04%	0,08%	0,10%	0,27%	0,93%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,47%	1,13%	2,35%	1,59%	1,70%
Benchmark	0,39%	1,12%	1,24%	0,88%	1,39%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A piacokat ebben a hónapban nemzetközi szinten az infláció alakulása, a háború hatásai, a kínai gazdaság lassulása, a beszállítói láncok akadozása befolyásolta. Az MNB alelnöke, Virág Barnabás a jövőbeli kamatemelések mértékéről tett nyilatkozata szerint az utóbbi hónapok 100 bázispontos tempója után a jegybank a felére lassítja a kamatemelést. Ennek megfelelően a Monetáris Tanács május végén 50 bázisponttal 5,9%-ra emelte az alapkamatot. Emellett megemelte 5,90%-ra az egynapos betéti, valamint 8,90%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. Az effektív 1 hetes betéti kamat esetében megmaradnak a 30 bázispontos emelések, az 1 hetes betét kamatát is az ígértnek megfelelően, 30 bázisponttal 6,75%-ra emelték. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább esett, 394,05 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 10,01%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,86%-ról 6,45%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,87%-ról 6,83%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,32%-ról 6,58%-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.

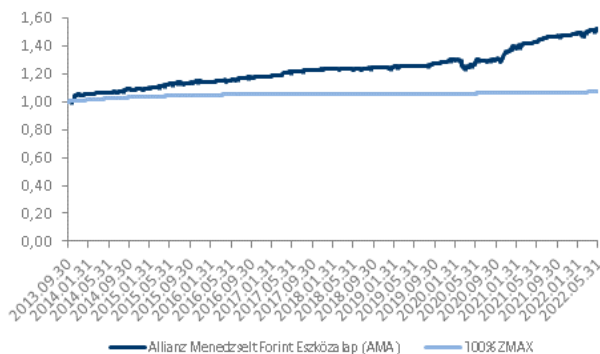
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%	8,07%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%

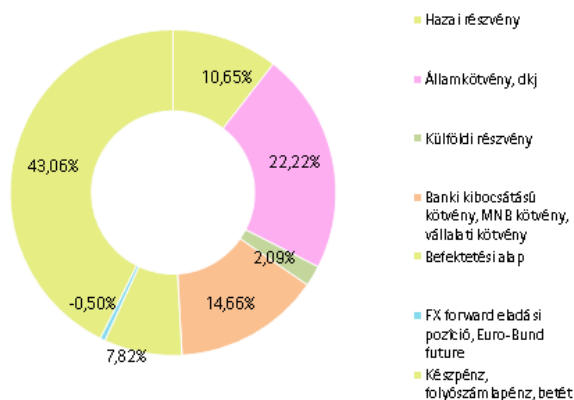
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,31%	2,45%	6,25%	8,96%	4,93%
Benchmark	0,39%	1,12%	1,24%	0,88%	0,86%

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

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

A piacokat ebben a hónapban nemzetközi szinten az infláció alakulása, a háború hatásai, a kínai gazdaság lassulása, a beszállítói láncok akadozása befolyásolta. Az MNB alelnöke, Virág Barnabás a jövőbeli kamatemelések mértékéről tett nyilatkozata szerint az utóbbi hónapok 100 bázispontos tempója után a jegybank a felére lassítja a kamatemelést. Ennek megfelelően a Monetáris Tanács május végén 50 bázisponttal 5,9%-ra emelte az alapkamatot. Emellett megemelte 5,90%-ra az egynapos betéti, valamint 8,90%-ra az egynapos és egyhetes fedezett hitel kamatát. Az effektív 1 hetes betéti kamat esetében megmaradnak a 30 bázispontos emelések, az 1 hetes betét kamatát is az ígértnek megfelelően, 30 bázisponttal 6,75%-ra emelték. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább esett, 394,05 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 10,01%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,86%-ról 6,45%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,87%-ról 6,83%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,32%-ról 6,58%-ra emelkedett.

PÉNZPIACI EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Típusa: pénzügyi
Rövidített neve: PEA
Benchmark: 100% DBDCONIA Index
Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy biztonságos befektetési lehetőséget kínáljon a forint euróval szembeni kedvezőtlen árfolyamváltozása esetén úgy, hogy az eszközalapban szereplő befektetési eszközök hozamkockázata mérsékelt legyen. Az eszközalap a befektetési stratégiát az eurózóna tagállamai által kibocsátott három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, illetve banki betétekbe való befektetéssel valósítja meg. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

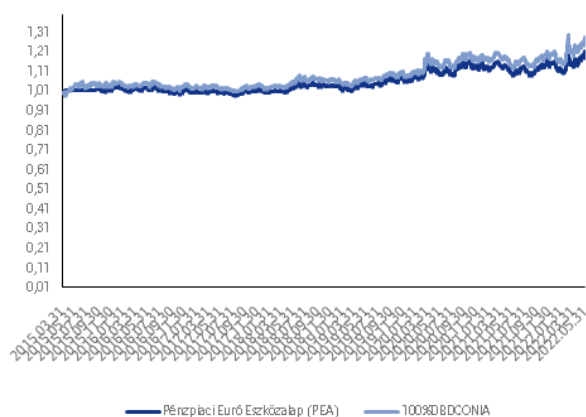
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalap elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetésre ajánlott, hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

A PEA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PEA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021
PEA	2,88%	2,71%	8,52%	0,30%
Benchmark	3,29%	2,39%	9,95%	0,57%

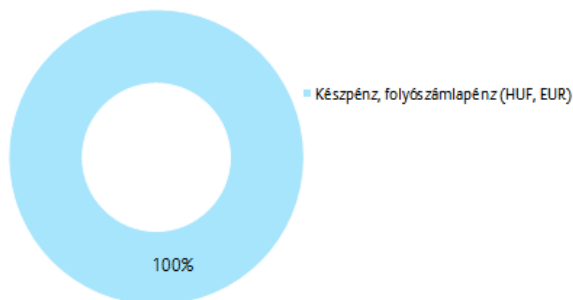
Naptári éves évesített szórás adatok

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	4,42%	5,06%	10,72%	4,86%	2,76%
Benchmark	4,44%	6,42%	12,59%	5,82%	3,52%

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

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

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

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.

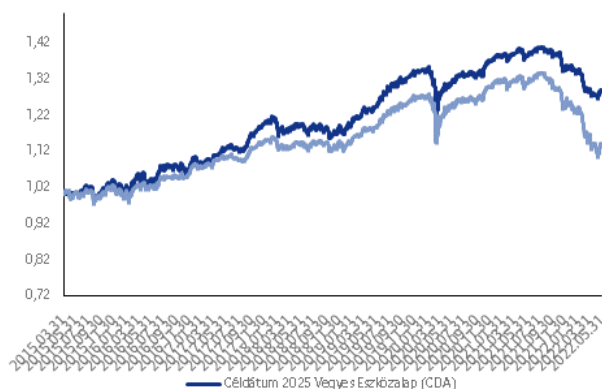
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2018	2019	2020	2021
CDA	-2,34%	14,08%	3,33%	-1,98%
Benchmark	-1,74%	12,46%	3,70%	-5,05%

Naptári éves évesített szórás adatok

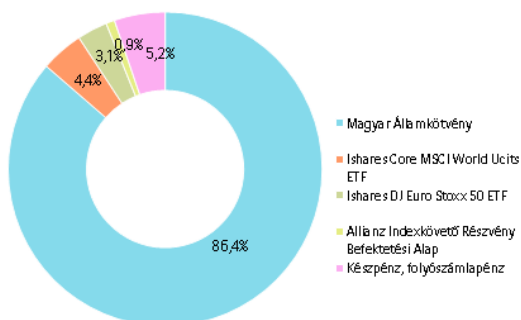
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDA	4,57%	3,67%	7,29%	3,18%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,74%	-2,24%	-7,04%	-0,80%	3,56%
Benchmark	0,18%	-5,64%	-13,17%	-4,65%	1,76%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Benchmark: 30% MAX, 35% HMAX, 20% MSCI World index, 5% Euro Stoxx 50 index, 5% BUX, 5% ZMAX
Devizanem: HUF
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg,

amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++(3))
Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-

A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDB	-3,97%	21,97%	5,79%	-3,95%
Benchmark	-1,94%	15,05%	4,99%	-2,41%

Naptári éves évesített szórás adatok

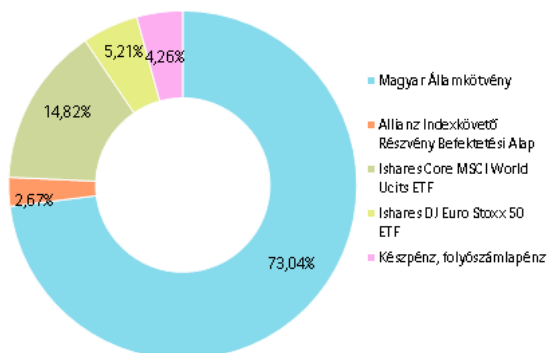
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDB	6,63%	6,37%	13,89%	6,03%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	0,13%	-6,58%	-15,45%	-5,07%	3,12%
Benchmark	0,24%	-5,85%	-12,42%	-3,11%	2,43%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

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.

BEFETETÉSI 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.

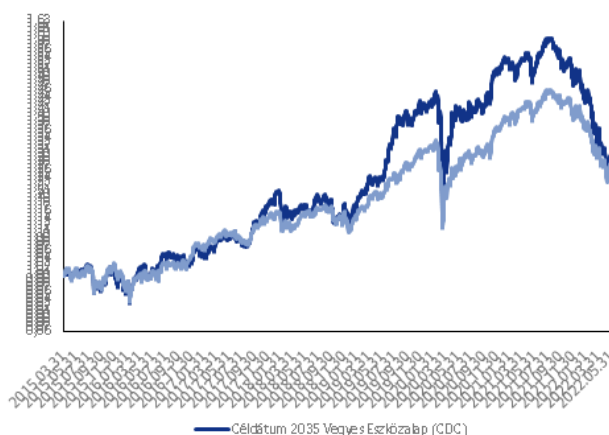
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%	-2,85%
Benchmark	-2,55%	17,48%	6,10%	1,52%

Naptári éves évesített szórás adatok

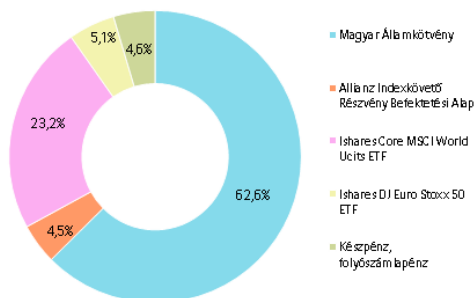
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDC	7,38%	7,06%	16,79%	7,53%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-0,94%	-7,50%	-14,70%	-4,47%	3,60%
Benchmark	0,33%	-4,69%	-9,08%	0,16%	3,44%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

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 Céldátum 2035 Vegyes eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Céldátum 2035 Vegyes eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

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.

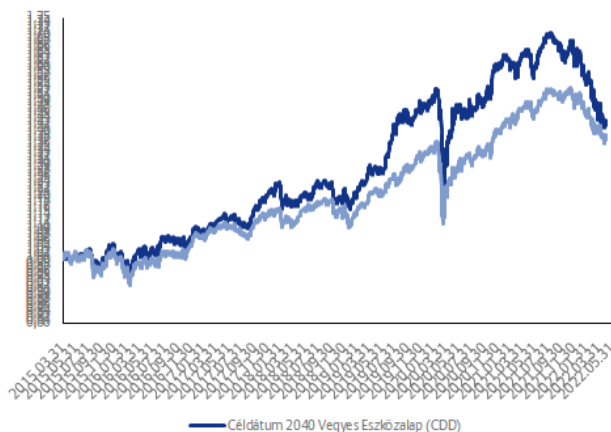
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%	-0,35%
Benchmark	-2,79%	19,92%	7,46%	5,73%

Naptári éves évesített szórás adatok

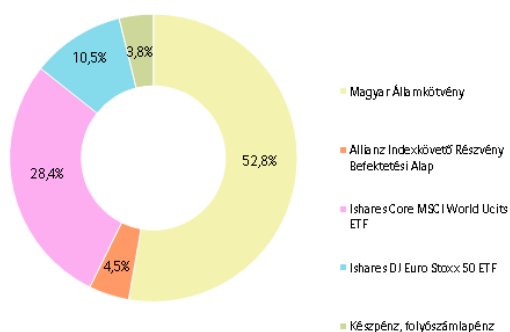
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDD	8,50%	7,92%	18,55%	8,98%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-1,24%	-7,31%	-12,44%	-2,58%	4,79%
Benchmark	0,79%	-3,30%	-5,20%	3,57%	4,59%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

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,

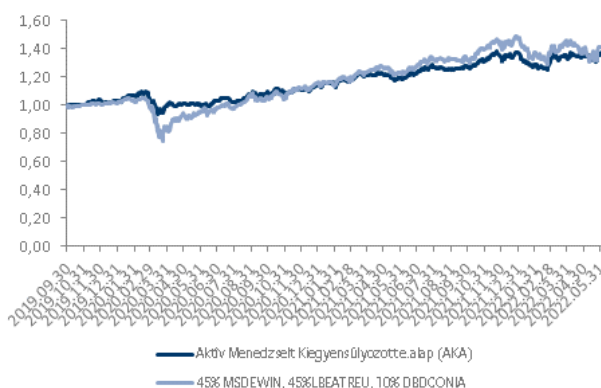
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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	2021
AKA	2,64%	11,51%	20,03%
Benchmark	1,63%	11,43%	27,01%

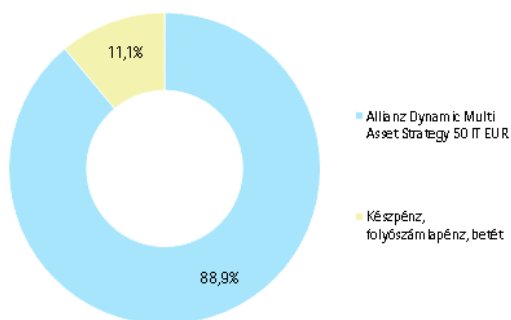
Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,72%	5,29%	15,48%	16,96%	17,14%
Benchmark	3,21%	2,49%	14,62%	21,81%	18,58%

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

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

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

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,

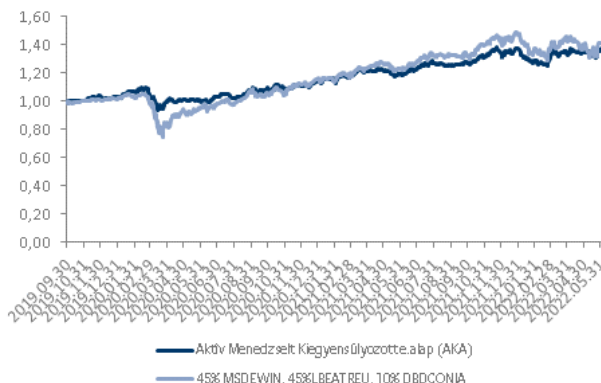
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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	2021
AHA	3,81%	12,85%	29,16%
Benchmark	3,20%	8,86%	27,96%

Naptári éves évesített szórás adatok

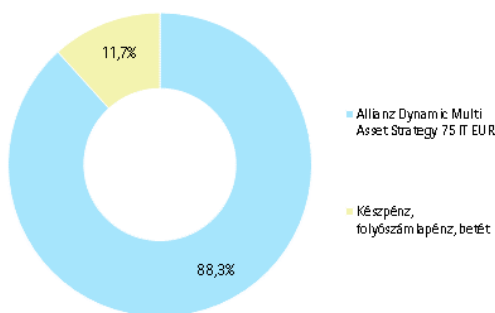
Eszközalap	2019	2020	2021
AHA	5,76%	15,52%	10,28%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	1,39%	6,60%	19,47%	23,44%	22,91%
Benchmark	2,99%	3,70%	17,58%	22,30%	19,58%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Világbank 1,2%-kal, 2,9%-ra csökkentette a 2022-re vonatkozó globális növekedési előrejelzését, 2023-ban és 2024-ben pedig e szint közelében mozog majd a növekedés. A fejlett gazdaságok esetében a növekedés üteme 2022-ben 2,6%-ra, 2023-ban 2,2%-ra lassul. A feltörekvő és fejlődő gazdaságok 2022-ben 3,4%-os növekedést érnek el, ami a 2021-es 6,6%-os növekedéshez képest jóval alacsonyabb. Felhívták a figyelmet arra, hogy Oroszország ukrajnai inváziója súlyosbította a COVID-19 járvány okozta károkat, valamint számos országot recesszió fenyeget. Az infláció számos országban már több évtizedes csúcson van, és a kínálat vélhetően lassan növekszik, fennáll a veszélye annak, hogy az infláció hosszabb ideig magasabb marad.

A FED a várakozásokkal összhangban 22 év után 50 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybank elnöke kijelentette, hogy felesleges 75 bázispontos emelésről beszélni a következő ülés kapcsán. Ezen túlmenően a 9000 milliárd dolláros jegybanki mérleg csökkentése is megkezdődik a következő hónaptól és valószínűsíthető, az infláció függvényében a 25 bázispontos kamatemelésekhez való visszatérés is. Az új munkahelyek várakozásokat meghaladó száma szintén alátámasztotta, hogy a FED nyugodtan emelheti a kamatokat. Janet Yellen, amerikai pénzügyminiszter szerint az Egyesült Államok elfogadhatatlan mértékű inflációval néz szembe, és megfelelő költségvetési irányvonalra van szükség ahhoz, hogy az inflációs nyomást a gazdaság túlzott fékezése nélkül csillapítani lehessen.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

A Lehman Brothers indexcsalád tagja. Európai kibocsátású, 1 évnél hosszabb futamidejű kötvények indexe. Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Az EMU-ban (Európai Monetáris Unió) résztvevő országok 50 blue-chip részvényéből számolt,

kapitalizáció súlyozású index, mely 1000 pontos alapról indult 1991 decemberében.

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

Repo és fordított repo ügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg megadott jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítós repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a 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 lejáratí 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).