

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2022.
OKTÓBER

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: pénzpiaci
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

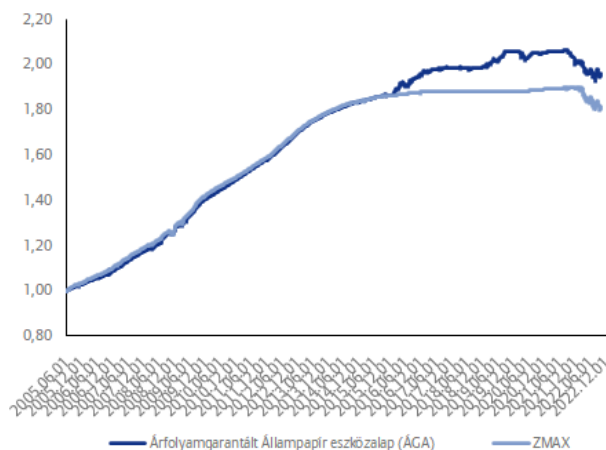
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

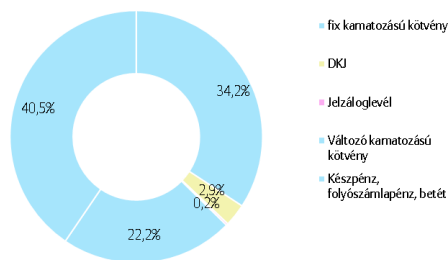
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ÁGA	0,50%	0,40%	1,02%	0,94%	1,05%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	-0,37%	-0,27%	-4,61%	-2,29%	3,94%
Benchmark	-0,63%	-1,40%	-4,69%	-2,14%	3,48%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A szeptemberi fogyasztói árak újabb jelentős emelkedést mutattak: az infláció 20,1%-os lett, erre utoljára 1998-ban volt példa. A növekedést elsősorban a háztartási energiaárak 62,1%-os emelkedése okozta.

Az MNB október 14-én bejelentette, hogy a kamatfolyosó tetejét, az egynapos fedezett betét kamatát 25%-ra emelik. Továbbá az energiaimport fedezéséhez az MNB jelentősebb devizalikviditást biztosít, egynapos forint betéti gyorstendert tart (kamata 18%), illetve rövid távú devizalikviditást nyújt. Ezt mindaddig fenntartják, míg nem látják a pénzpiaci helyzet stabilizálódását. Emellett, eltérő döntésig, az MNB felfüggesztette az egyhetes betéti, illetve változó kamatozású, legfeljebb 6 hónapos betéti tendereket, valamint a diszkontkötvény-aukciókat.

Az októberi ülésen a várakozásoknak megfelelően a Monetáris Tanács nem változtatott az alapkamaton, 13%-on tartva azt, a folyósó két széle 12,5% és 25%.

Komoly szárnyalással reagált a forint a jegybank bejelentéseire, a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 412,01 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 9,9%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 11,57%-ról 11,35%-ra ereszkedett, a 6 hónapos referencia hozam 12,37%-ról 12,90%-ra emelkedett, míg az 1 éves hozam stagnált, 13,34%-ról 13,32%-ra módosult.

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:

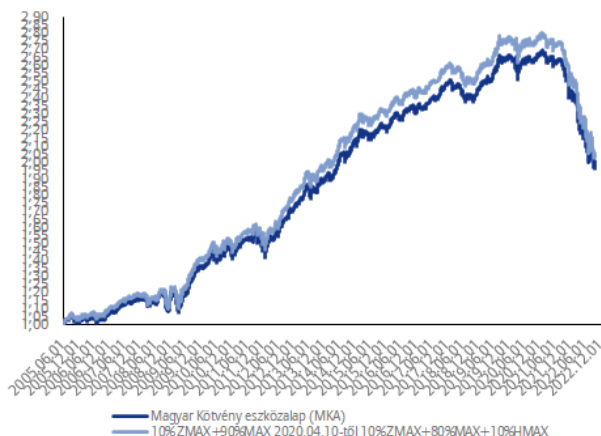
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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

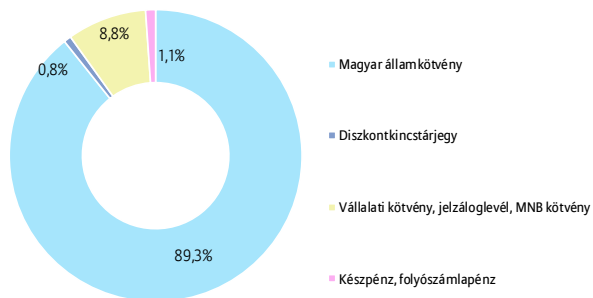
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,75%	-6,42%	-23,09%	-13,19%	4,02%
Benchmark	-2,72%	-6,65%	-24,12%	-13,75%	4,18%

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

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

A szeptemberi fogyasztói árak újabb jelentős emelkedést mutattak: az infláció 20,1%-os lett, erre utoljára 1998-ban volt példa. A növekedést elsősorban a háztartási energiaárak 62,1%-os emelkedése okozta. Az MNB október 14-én bejelentette, hogy a kamatfolyosó tetejét, az egynapos fedezett betét kamatát 25%-ra emelik. Továbbá az energiaimport fedezéséhez az MNB jelentősebb devizalikviditást biztosít, egynapos forint betéti gyorstendert tart (kamata 18%), illetve rövid távú devizalikviditást nyújt. Ezt mindaddig fenntartják, míg nem látják a pénzpiaci helyzet stabilizálódását. Emellett, eltérő döntésig, az MNB felfüggesztette az egyhetes betéti, illetve változó kamatozású, legfeljebb 6 hónapos betéti tendereket, valamint a diszkontkötvény-aukciókat. Az októberi ülésen a várakozásoknak megfelelően a Monetáris Tanács nem változtatott az alapkamaton, 13%-on tartva azt, a folyósó két széle 12,5% és 25%. Komoly szárnyalással reagált a forint a jegybank bejelentéseire, a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 412,01 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 9,9%-kal múlta felül az előző havi záró értéket. A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 11,57%-ról 11,35%-ra ereszkedett, a 6 hónapos referencia hozam 12,37%-ról 12,90%-ra emelkedett, míg az 1 éves hozam stagnált, 13,34%-ról 13,32%-ra módosult. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 9,78%-ról 10,08%-ra emelkedett, a 15 éves referenciahozam pedig, 9,44%-ról 9,31%-ra csökkent.

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

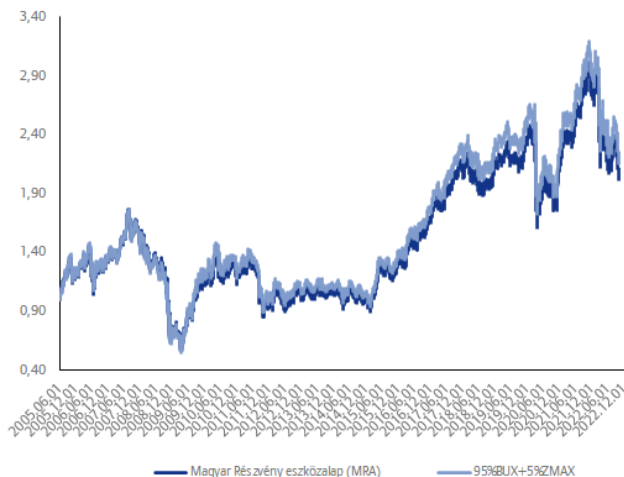
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

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

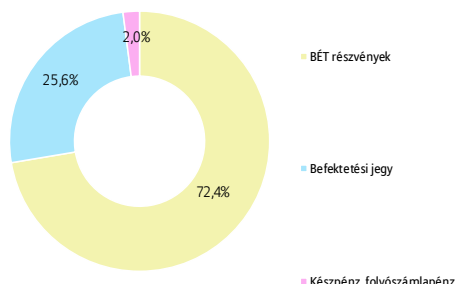
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
MRA	12,34%	17,03%	11,80%	28,47%	15,09%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	-9,26%	-3,27%	-27,43%	7,18%	4,28%
Benchmark	-9,16%	-3,31%	-26,94%	7,07%	4,67%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Változékonyan volt a tőzsdei hangulat októberben, a hónap második felében végül jelentős pluszban zártak az indexek. A befektetőket továbbra is a recessziós félelmek, a vártnál magasabb inflációs adatok, a jegybanki kamatemelésekkel kapcsolatos várakozások foglalkoztatták.

A hazai részvénytőzsi index, a BUX index is emelkedett a nemzetközi trendekkel összhangban, 37.838 pontos előző havi záró értékről 41.054 pontig emelkedett, mely 8,5%-os árfolyamnövekedést eredményezett. A hazai részvények is mind felülteljesítőek voltak, a legnagyobb mértékben az OTP (14,19%) emelkedett, a jegybanknál elhelyezett forrásokra fizetett kamatok emelkedésének már magasabb profithatása. A Richter (10,54%) kapcsán az alacsony marzsú román operáció értékesítése és a RYEQO készítmény Európai Gyógyszerügynökséghez benyújtott változaskérelme is pozitívum. A MOL (+3,24%) is emelkedett, azonban az év első feléhez képest romlik a külső környezet, a benzinárstop következtében szűkülő dízelkínálat is kedvezőtlen. A Magyar Telekom (0,51%) gyengébben teljesített, a nemzetközi hangulat javulásával és az MNB bejelentéseivel azonban szépített.

EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
 Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: EKA
 Benchmark: 95% Barclay's Euro Aggregate Index, 5% ZMAX
 Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai országok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét. Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen

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

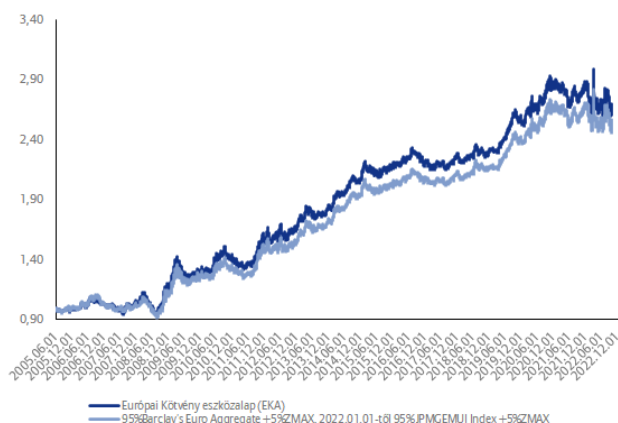
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

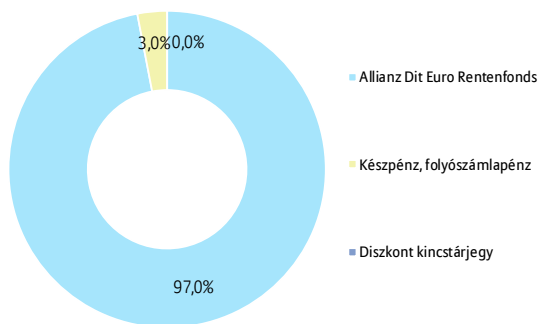
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,12%	1,17%	-3,43%	-3,15%	5,89%
Benchmark	0,21%	1,12%	-2,20%	-2,20%	5,59%

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

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

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamat 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatón jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul.

Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

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.

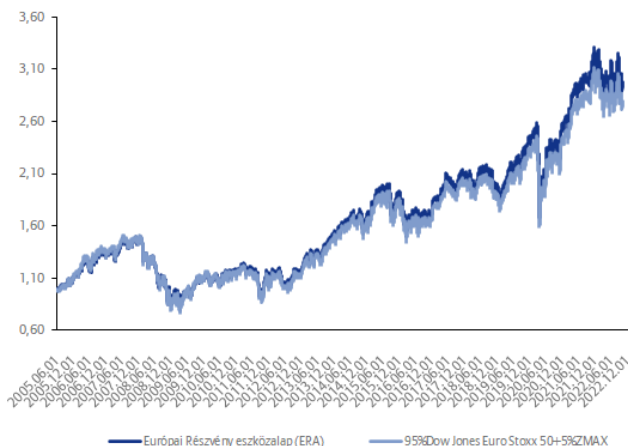
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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%

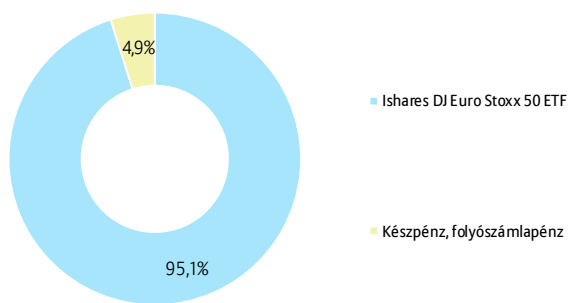
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-1,69%	2,35%	-0,96%	12,09%	6,49%
Benchmark	-1,65%	2,25%	-1,34%	11,57%	6,11%

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

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

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamat 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatón jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul.

Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Euro Stoxx 50 index 9,33%-kal, a DAX 9,41%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 0,69%-kal emelkedett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 7,99%-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:

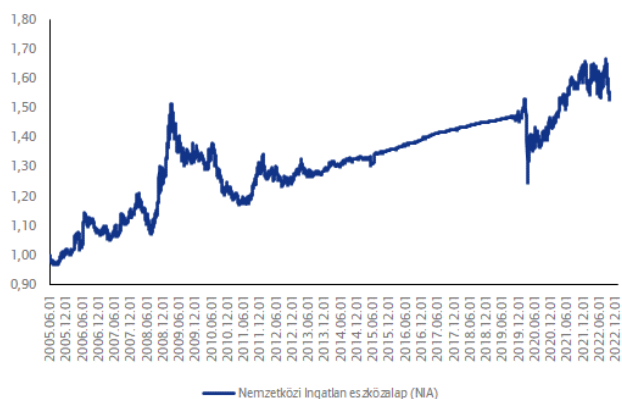
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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



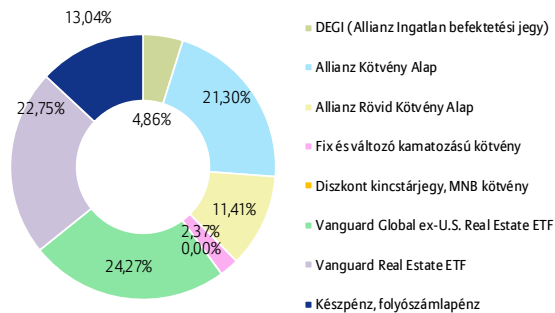
Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
NIA	2,04%	1,77%	1,20%	-0,15%	12,68%

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	-4,07%	-1,35%	-2,05%	4,56%	2,55%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB legfrissebb ingatlanpiaci jelentése szerint az idei harmadik negyedévtől a bizonytalan növekedési kilátások, a megemelkedett energiaárak, a növekvő építési- és finanszírozási költségek kihívás elé állítják a kereskedelmiingatlan-piac szereplőit. Ezen folyamatok emelkedő kihasználatlansági rátákat, csökkenő befektetési forgalmat és emelkedő hozamokat vetítenek előre, az ingatlanok leértékelődési kockázatát hordozva.

Idén júniusban a budapesti irodapiacon 9,9%, az ipari-logisztikai piacon pedig 6,4% volt a kihasználatlansági ráta, mely ez év szeptemberére az irodapiacon 11%-ra emelkedett, míg az ipari-logisztikai piacon 4,9%-ra csökkent.

Az idei első félévben a hozamok érdemben változtak, a piaci szereplők már hozamemelkedésre számítanak.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát a 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.

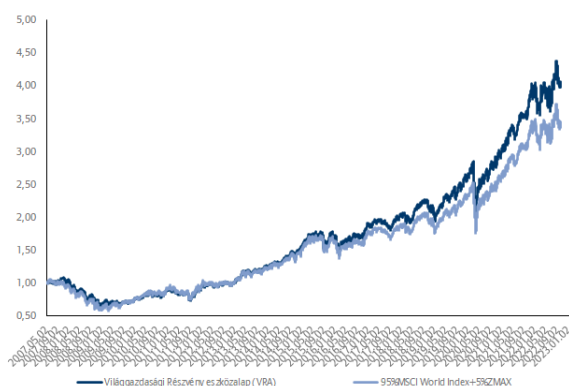
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

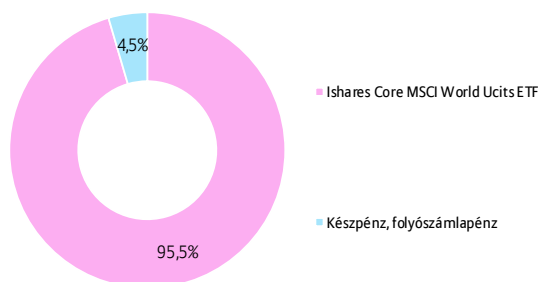


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
VRA	7,19%	-1,54%	31,73%	17,03%	31,96%
Benchmark	5,58%	-3,24%	30,47%	14,54%	29,88%

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	-2,08%	8,39%	13,39%	20,37%	9,52%
Benchmark	-4,16%	5,19%	8,96%	16,84%	8,20%

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

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

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelései lassítják a gazdaságot. Elemzők arra számítanak, hogy az amerikai jegybank újabb 75 bázispontos emeléssel 3,75-4%-ra emelheti az irányadó kamatot. Jövő márciusra akár 5%-ig emelkedhet az irányadó ráta, ami viszont amerikai és globális recesszióhoz vezethet. A munkaerőköltségek tovább emelkedtek, a FED által figyelt PCE inflációs mutató továbbra is jóval a 2%-os jegybanki cél felett van. Várakozások szerint decemberben várható még egy 50 bázispontos emelés, az azt követő két ülésen pedig 25-25 bázisponttal emelhet a jegybank, márciusra elérve az 5%-os alapkamatot.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Világgazdasági Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Világgazdasági Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

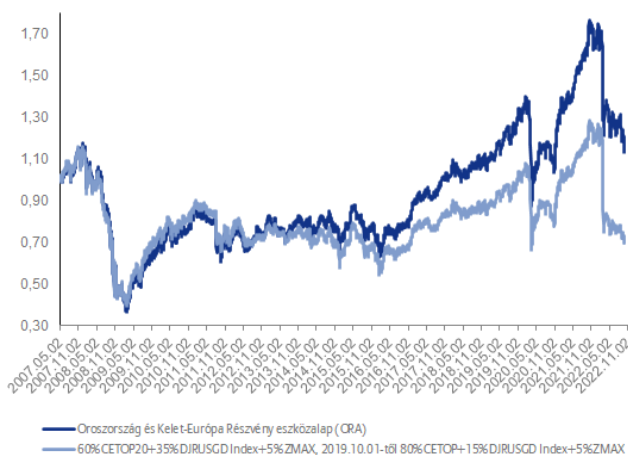
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

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

AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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%

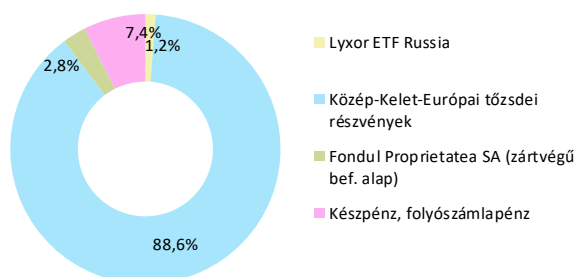
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-5,96%	-7,23%	-31,40%	1,68%	0,90%
Benchmark	-5,33%	-7,72%	-42,72%	-8,83%	-2,30%

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

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

Az orosz statisztikai hivatal szerint Oroszország hazai összterméke 4%-kal csökkent az idei harmadik negyedévben éves összevetésben. Az orosz gazdaságfejlesztési minisztérium 4,4%-os zsugorodással számolt, míg a jegybank 4%-os csökkenést várt. A jegybank szerint 2023-ban az orosz gazdaság 1-4%-kal zsugorodik, a jövő év utolsó negyedévében 1,5%-os éves szintű növekedést várnak. 2024-2025 között az orosz gazdaság 1,5-2,5%-kal bővíülhet a jegybank várakozásai szerint. A meghatározó indexek közül a BUX index 8,5%-kal, a CETOP index pedig 8,65%-kal múlta felül 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:

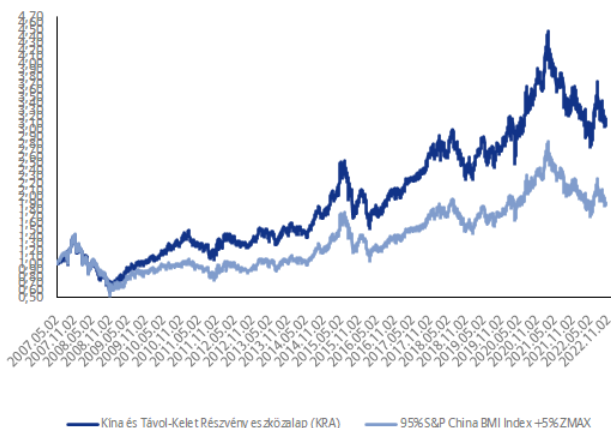
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

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%

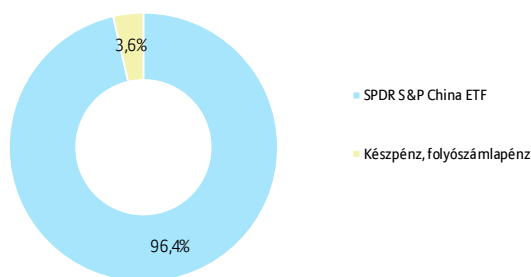
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-8,67%	-12,21%	-9,45%	-7,57%	7,54%
Benchmark	-8,93%	-11,70%	-10,92%	-8,47%	4,20%

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

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

A kínai statisztikai legfrissebb adatai szerint Kínában lassult az ipari termelés növekedése októberben, csökkent a kiskereskedelmi forgalom, a munkanélküliség stagnált. Az ipari termelés 5%-kal bővült a tavaly októberi adathoz képest, a szeptemberi 6,3%-os szintén éves szintű emelkedés után. Az elemzői várakozások 5,2%-os növekedésre számítottak. A kiskereskedelmi forgalom öt hónap után először 0,5%-kal csökkent éves szinten, a szeptemberi 2,5%-os növekedés után. Elemzők 1,0%-os növekedést vártak októberre. A munkanélküliség szeptemberhez képest nem változott, 5,5%-on stagnált októberben.

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 Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Kína és Távol-Kelet 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).

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.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

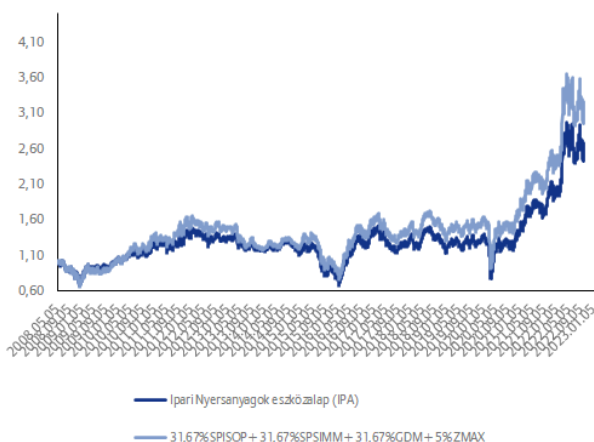
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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%

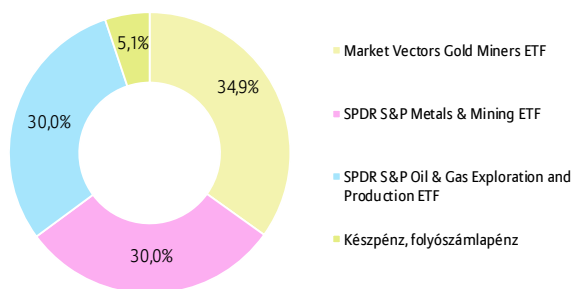
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,97%	10,09%	44,77%	47,44%	6,99%
Benchmark	-3,39%	9,42%	46,38%	48,60%	8,33%

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

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

A Dow Jones UBS áruipiaci index a hónap folyamán javult, 1,85%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC idén már ötödik alkalommal csökkentette a 2022-es globális olajkereslet növekedésére vonatkozó előrejelzését, továbbá a jövő évre vonatkozó előrejelzést is. A magas inflációra és az emelkedő kamatlábakra, a központi bankok monetáris szigorításaira hivatkoztak. Az olajkartell szerint pozitív hatással lehetne az inflációra a kelet-európai geopolitikai helyzet megoldása.

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 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:

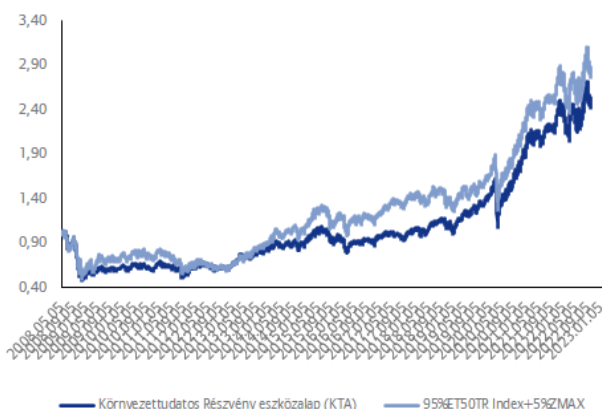
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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 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%

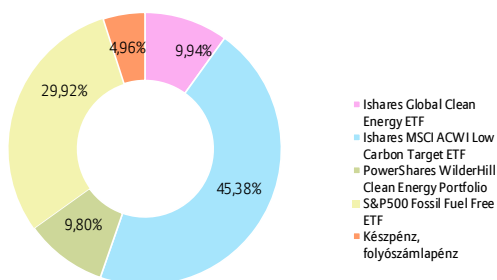
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-5,19%	7,69%	10,43%	18,49%	6,35%
Benchmark	-5,27%	7,72%	9,89%	17,68%	7,40%

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

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

A Meteorológiai Világszervezet (WMO) az Európa klímaállapotáról szóló jelentése szerint Európa több mint kétszer olyan gyorsan melegedett az elmúlt három évtizedben, mint a világ többi része, továbbá itt mérték a legnagyobb hőmérsékletemelkedést. Európában a hőmérséklet 1991 és 2021 között évtizedenként átlagosan 0,5 Celsius fokkal nőtt, a globális növekedés ezalatt átlagosan 0,2 fok volt. Az Európai Uniónak 1990 és 2020 között sikerült 31 százalékkal csökkentenie az üvegházhatást okozó gázok kibocsátását, és a jövőre vonatkozó tervek is hasonlóak.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát a Környezettudatos Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges 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:

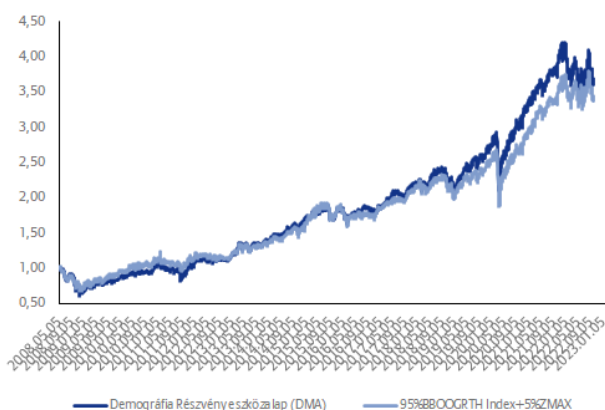
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

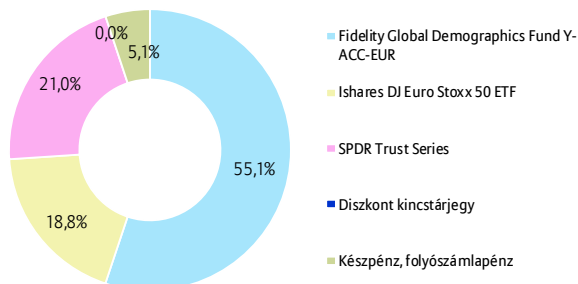
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
DMA	6,69%	13,25%	10,75%	24,61%	12,24%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	-3,37%	3,35%	-3,09%	9,59%	9,46%
Benchmark	-3,91%	2,47%	1,51%	12,72%	8,98%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kínai statisztikai legfrissebb adatai szerint Kínában lassult az ipari termelés növekedése októberben, csökkent a kiskereskedelmi forgalom, a munkanélküliség stagnált. Az ipari termelés 5%-kal bővült a tavaly októberi adathoz képest, a szeptemberi 6,3%-os szintén éves szintű emelkedés után. Az elemzői várakozások 5,2%-os növekedésre számítottak. A kiskereskedelmi forgalom öt hónap után először 0,5%-kal csökkent éves szinten, a szeptemberi 2,5%-os növekedés után. Elemzők 1,0%-os növekedést vártak októberre. A munkanélküliség szeptemberhez képest nem változott, 5,5%-on stagnált októberben.

A japán GDP 0,3%-kal csökkent az idei harmadik negyedévben az előző negyedévhez képest, 2021 harmadik negyedéve óta először mérték negyedéves szintű gazdasági csökkenést.

BRIC RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2011. május 1.
 Típusa: befektetési alapba fektető
 eszközalap
 Rövidített neve: BRA
 Benchmark: 95% FTSE BRIC50 Index, 5% ZMAX

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

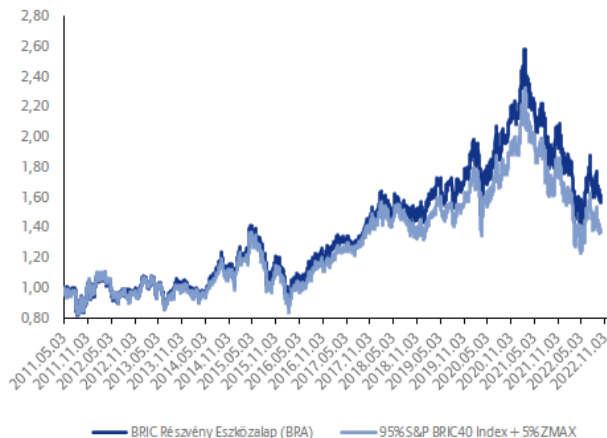
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvénytőzsdéken 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%	-16,02%
Benchmark	22,35%	-6,37%	26,68%	17,45%	-16,71%

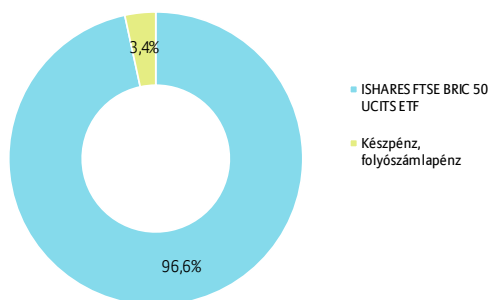
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-6,91%	-7,91%	-14,79%	-10,31%	4,25%
Benchmark	-8,82%	4,05%	-17,15%	-6,91%	3,32%

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

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

A kínai statisztikai legfrissebb adatai szerint Kínában lassult az ipari termelés növekedése októberben, csökkent a kiskereskedelmi forgalom, a munkanélküliség stagnált. Az ipari termelés 5%-kal bővült a tavalyi októberi adathoz képest, a szeptemberi 6,3%-os szintén éves szintű emelkedés után. Az elemzői várakozások 5,2%-os növekedésre számítottak. A kiskereskedelmi forgalom öt hónap után először 0,5%-kal csökkent éves szinten, a szeptemberi 2,5%-os növekedés után. Elemzők 1,0%-os növekedést vártak októberre. A munkanélküliség szeptemberhez képest nem változott, 5,5%-on stagnált októberben.

Az orosz statisztikai hivatal szerint Oroszország hazai összterméke 4%-kal csökkent az idei harmadik negyedévben éves összevetésben. Az orosz gazdaságfejlesztési minisztérium 4,4%-os zsugorodással számolt, míg a jegybank 4%-os csökkenést várt. A jegybank szerint 2023-ban az orosz gazdaság 1-4%-kal zsugorodik, a jövő év utolsó negyedévében 1,5%-os éves szintű növekedést várnak. 2024-2025 között az orosz gazdaság 1,5-2,5%-kal bővíülhet a jegybank várakozásai szerint.

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 hónapról rövidebb lejáratú magyar állampapírt, magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti

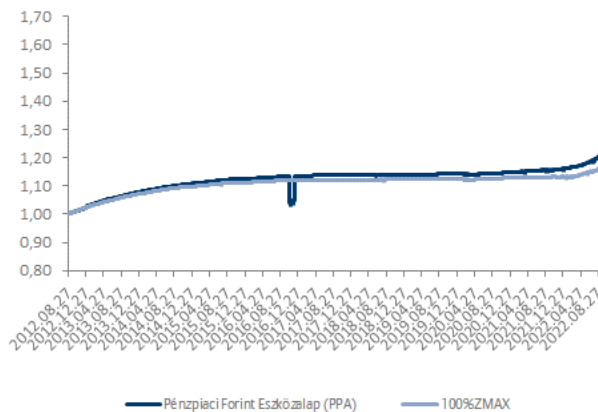
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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%

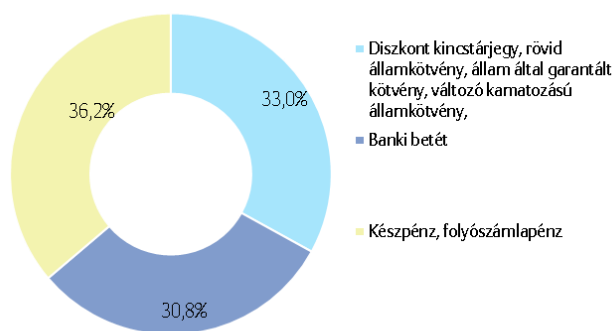
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,71%	2,28%	4,75%	2,85%	1,92%
Benchmark	0,38%	1,23%	2,88%	1,67%	1,52%

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

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

A szeptemberi fogyasztói árak újabb jelentős emelkedést mutattak: az infláció 20,1%-os lett, erre utoljára 1998-ban volt példa. A növekedést elsősorban a háztartási energiaárak 62,1%-os emelkedése okozta. Az MNB október 14-én bejelentette, hogy a kamatfolyosó tetejét, az egynapos fedezett betét kamatát 25%-ra emelik. Továbbá az energiainport fedezéséhez az MNB jelentősebb devizalikviditást biztosít, egynapos forint betéti gyorstendert tart (kamata 18%), illetve rövid távú devizalikviditást nyújt. Ezt mindaddig fenntartják, míg nem látják a pénzügyi helyzet stabilizálódását. Emellett, eltérő döntésig, az MNB felfüggesztette az egyhetes betéti, illetve változó kamatozású, legfeljebb 6 hónapos betéti tendereket, valamint a diszkontkötvény-aukciókat. Az októberi ülésen a várakozásoknak megfelelően a Monetáris Tanács nem változtatott az alapkamaton, 13%-on tartva azt, a folyósó két széle 12,5% és 25%. Komoly szárnyalással reagált a forint a jegybank bejelentéseire, a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 412,01 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 9,9%-kal múlta felül az előző havi záró értéket. A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 11,57%-ról 11,35%-ra ereszkedett, a 6 hónapos referencia hozam 12,37%-ról 12,90%-ra emelkedett, míg az 1 éves hozam stagnált, 13,34%-ról 13,32%-ra módosult.

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.

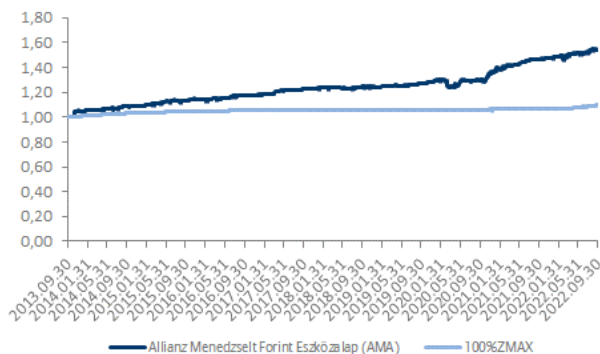
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

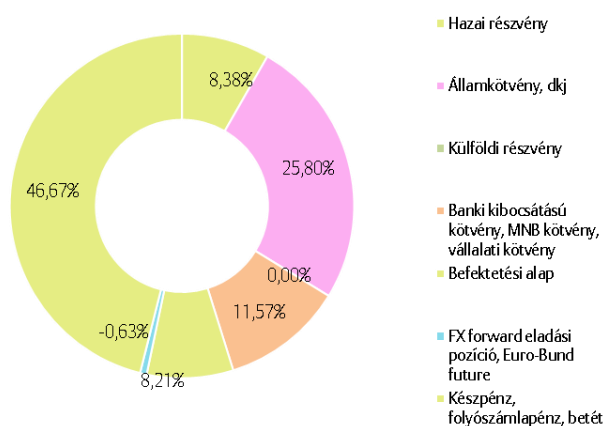
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
AMA	1,41%	1,53%	1,20%	4,59%	2,43%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	-0,23%	2,26%	5,08%	9,02%	4,94%
Benchmark	0,38%	1,23%	2,88%	1,67%	1,03%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A szeptemberi fogyasztói árak újabb jelentős emelkedést mutattak: az infláció 20,1%-os lett, erre utoljára 1998-ban volt példa. A növekedést elsősorban a háztartási energiaárak 62,1%-os emelkedése okozta. Az MNB október 14-én bejelentette, hogy a kamatfolyosó tetejét, az egynapos fedezett betét kamatát 25%-ra emelik. Továbbá az energiaimport fedezéséhez az MNB jelentősebb devizalikviditást biztosít, egynapos forint betéti gyorstendert tart (kamata 18%), illetve rövid távú devizalikviditást nyújt. Ezt mindaddig fenntartják, míg nem látják a pénzpiaci helyzet stabilizálódását. Emellett, eltérő döntésig, az MNB felfüggesztette az egyhetes betéti, illetve változó kamatozású, legfeljebb 6 hónapos betéti tendereket, valamint a diszkontkötvény-aukciókat. Az októberi ülésen a várakozásoknak megfelelően a Monetáris Tanács nem változtatott az alapkamaton, 13%-on tartva azt, a folyósó két széle 12,5 és 25%. Komoly szárnyalással reagált a forint a jegybank bejelentéseire, a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 412,01 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább romlott, 9,9%-kal múlta felül az előző havi záró értéket. A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 11,57%-ról 11,35%-ra ereszkedett, a 6 hónapos referencia hozam 12,37%-ról 12,90%-ra emelkedett, míg az 1 éves hozam stagnált, 13,34%-ról 13,32%-ra módosult.

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.

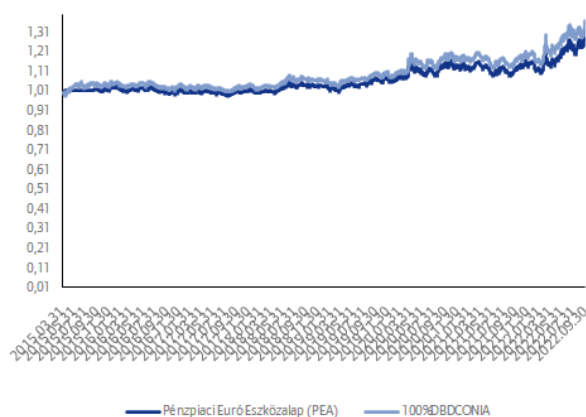
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

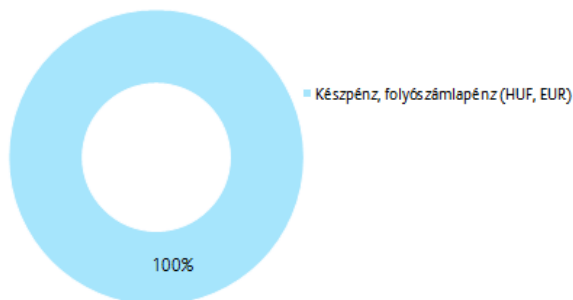
Naptári éves évesített szórás adatok

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	5,57%	7,98%	16,70%	7,04%	3,78%
Benchmark	4,06%	6,21%	16,45%	7,04%	4,29%

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

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

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamat 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatón jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőtték az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

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.

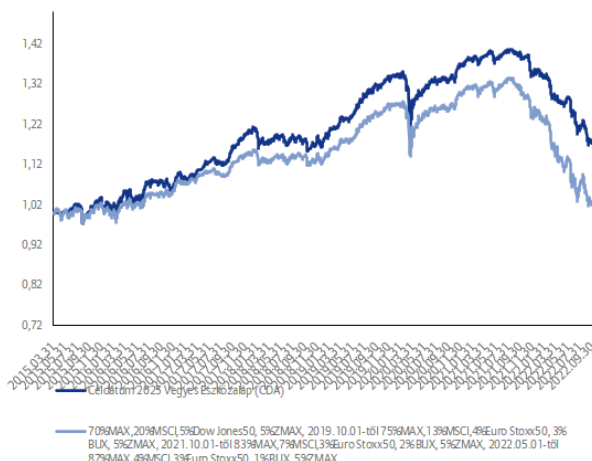
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



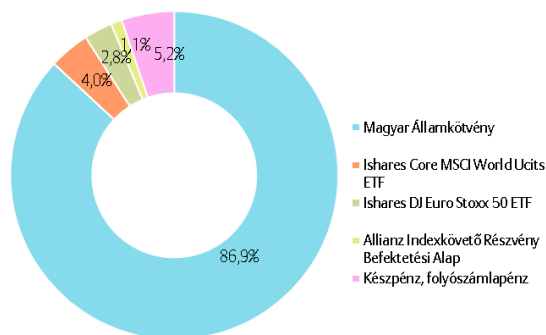
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDA	-2,34%	14,08%	3,33%	-1,98%
Benchmark	-1,74%	12,46%	3,70%	-5,05%

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	-2,32%	-5,75%	-15,74%	-5,98%	2,18%
Benchmark	-2,89%	-6,11%	-22,29%	-10,04%	0,26%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamata 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelése lassítja a gazdaságot.

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:

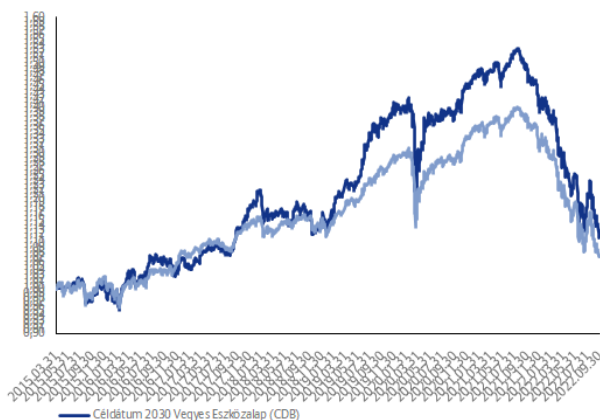
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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%	-3,95%
Benchmark	-1,94%	15,05%	4,99%	-2,41%

Naptári éves évesített szórás adatok

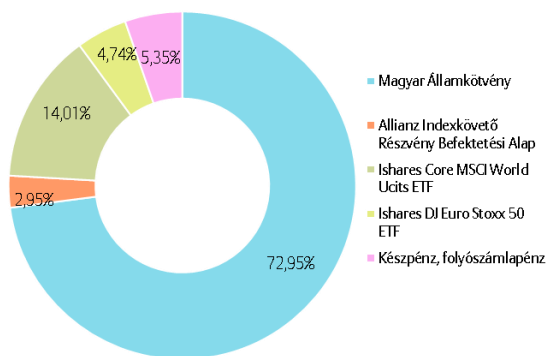
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDB	6,63%	6,37%	13,89%	6,03%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-4,29%	-4,89%	-24,27%	-10,01%	1,56%
Benchmark	-3,55%	-5,18%	-22,25%	-8,73%	0,91%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamata 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelése lassítja a gazdaságot.

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.

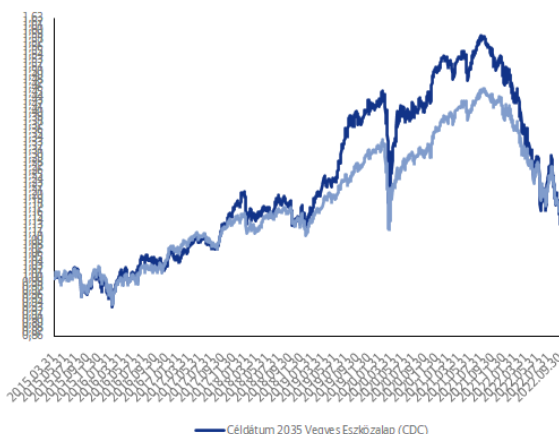
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Naptári éves évesített szórás adatok

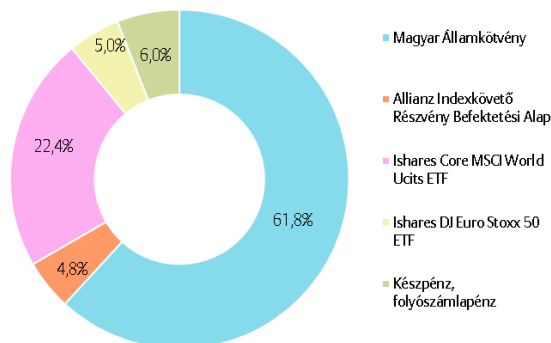
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDC	7,38%	7,06%	16,79%	7,53%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-5,24%	-5,06%	-25,56%	-9,89%	1,87%
Benchmark	-3,70%	-3,93%	-18,86%	-5,49%	2,06%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamata 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelése lassítja a gazdaságot.

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.

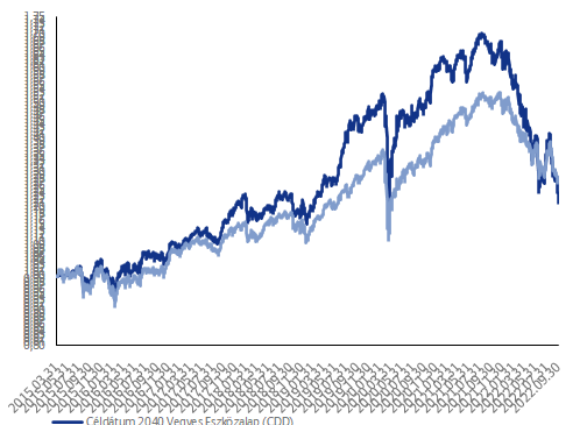
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



40%MAX, 45%MSCI, 10%Dow Jones50, 5%ZMAX 2019.10.01-től 45%MAX, 35%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2020.04.10-től 20%HMAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től 45%HMAX, 7%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2022.05.0

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

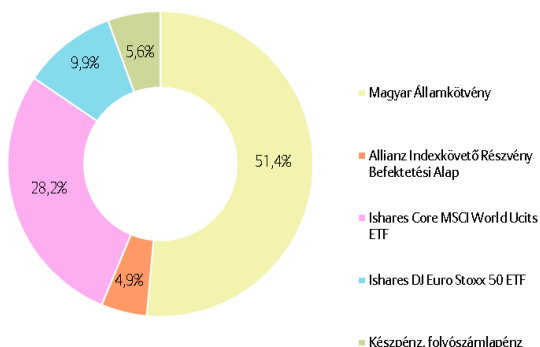
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDD	8,50%	7,92%	18,55%	8,98%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-5,91%	-5,24%	-25,39%	-8,88%	2,86%
Benchmark	-3,63%	-2,68%	-15,43%	-2,21%	3,30%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamata 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelése lassítja a gazdaságot.

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,

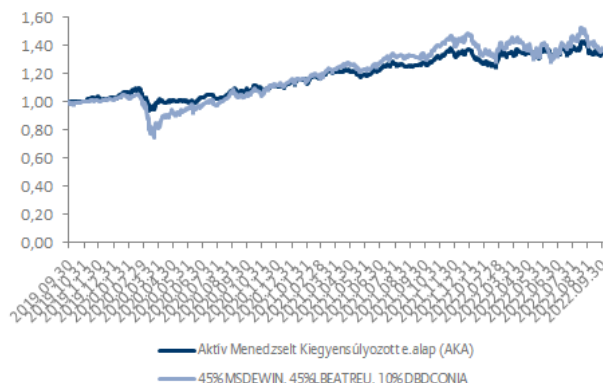
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
 Várható hozamszint: közepes (++++(4))
 Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik ésszerű kockázat mellett az átlagos piaci hozamot meghaladó eredményt szeretnének elérni.

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

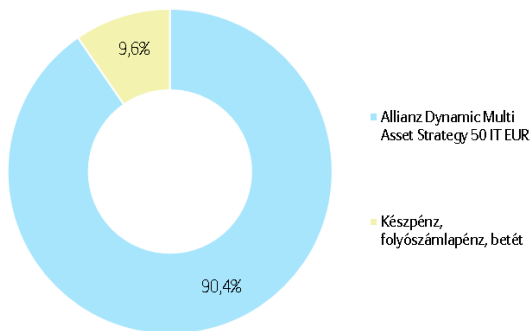
Eszközalap	2019	2020	2021
AKA	5,31%	12,31%	8,66%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	-2,18%	1,61%	5,62%	11,54%	10,56%
Benchmark	-3,93%	3,15%	3,47%	13,54%	10,96%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamat 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatón jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelése lassítja a gazdaságot.

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:

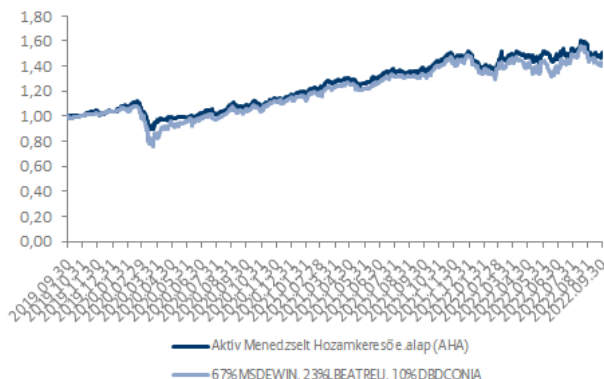
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

Várható hozamszint: közepes (++++(4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik magasabb kockázati hajlandóság mellett esetlegesen az átlagos piaci hozamot meghaladó hozamot szeretnének elérni.

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%

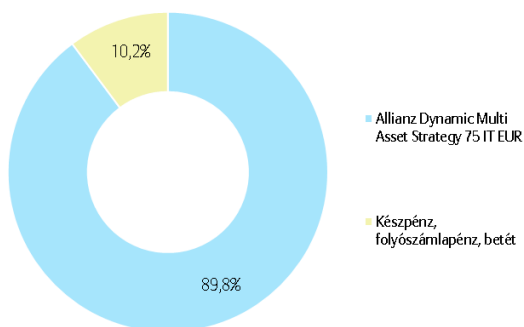
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,96%	2,24%	7,94%	16,87%	14,14%
Benchmark	-3,37%	4,48%	6,87%	15,67%	12,21%

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

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

Az Európai Központi Bank októberi kamatdöntő ülésén újabb 75 bázispontos kamatemelésről határozott (2% az irányadó kamatszint). A betéti kamat 2,25%-ra, a hitelkamat 1,5%-ra, a refinanszírozási műveletek kamata 2%-ra nőtt. Emellett a jegybank átalakította a TLTRO III és a kötelező tartalékráta feltételeit, a mennyiségi szigorításról csak decemberben kezdenek el egyeztetni. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatón jelezte, hogy a szeptemberi előrejelzés jövőre már nem lesz tartható, a munkanélküliség nőni fog, a gazdaság lassul. Októberben éves szinten tovább nőtt az eurózóna inflációja, az előző év azonos időszakához képest 10,7%-kal nőttek az árak (elemzői várakozások 10,2%). A GDP növekedése a lassult a harmadik negyedévben (0,2%), ami megfelelt az elemzői várakozásoknak. A gazdaság kilátásai kedvezőtlenek, a magas energiaárak rontják a vállalatok és a háztartások jövedelmi helyzetét, ez csökkenő beruházásokkal, emelkedett munkanélküliséggel, visszaeső fogyasztással járhat együtt.

Az Egyesült Államok gazdasága évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben 2,6%-kal nőtt, meghaladva az elemzői várakozásokat (2,4%). Az elmúlt két negyedév gyenge teljesítménye után az Egyesült Államok gazdasága újra növekedett. A gazdaság növekedését támogatta, hogy az export, fogyasztói kiadások, nem lakáscélú állóeszköz-befektetések, illetve a kormányzati kiadások is nőttek. Elemzők szerint a gazdasági növekedés nem tarthat sokáig, recesszió jöhet, a FED kamatemelése lassítja a gazdaságot.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

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

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

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

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

JELZÁLOGLEVÉL

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

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

HEDGE FUND

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

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

KNOCK-OUT OPCIO

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

TÁJÉKOZTATÓ

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

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