

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2022.
SZEPTEMBER

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.

BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú, rendelkező 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

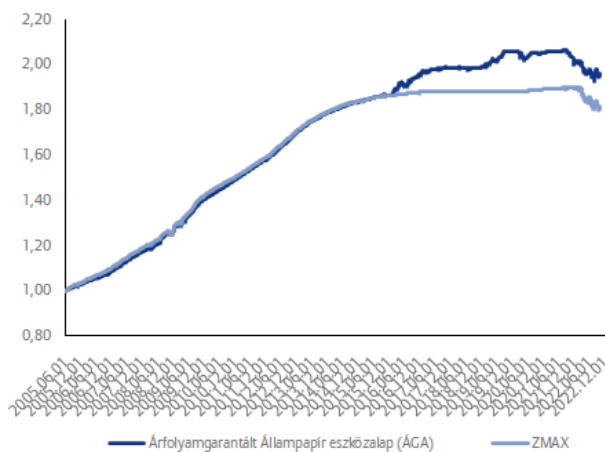
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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

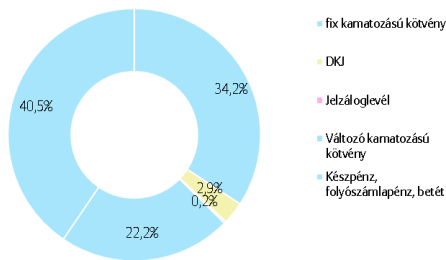


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ÁGA	0,72%	0,40%	3,17%	-0,09%	-2,04%
Benchmark	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%

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	-0,37%	-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:**

Szeptemberben tovább erősödtek az aggodalmak az orosz-ukrán háború eszkalálódása, a nagy jegybankok kamatemelései, a gázárak és az energiaválság miatt, melyek nem voltak jó hatással a forintra.

A Monetáris Tanács 125 bázisponttal 13,0%-ra emelte az alapkamatot. Továbbá az MNB kijelentette, hogy befejezte a kamatemelési ciklust, melynek hatására a forint egészen 424 EUR/HUF-ig gyengült. Az MNB hangsúlyozta, hogy más eszközökre nagyobb súlyt helyezve tovább folytatják az infláció elleni harcot (tartalékráta emelés, rendszeres diszkontkötvény kibocsátás és hosszútávú betét). Négy feltételhez kötötték a kamatemelések lezárását, melyek megvalósulni látszanak: Az előretekintő reálhozamunk már pozitív; az inflációs kilátások az eddigi felfelé mutatóról kiegyensúlyozottak lettek; az elmúlt hónapokban egyértelműen közeledtek az álláspontok a magyar kormány és az Európai Bizottság között; a monetáris transzmisszió javult az fx-swap piacon és az állampapírpiacon is. Mindezek mellett a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 421,41 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 22,68%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén meredek emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 8,00%-ról 11,57%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 8,04%-ról 12,37%-ra esett, míg az 1 éves hozam 10,05%-ról 13,34%-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:

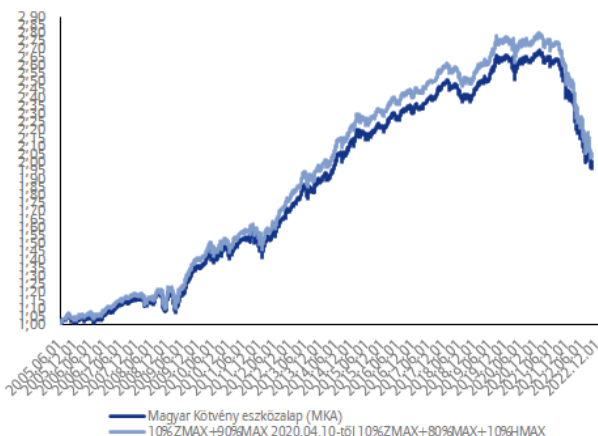
Kockázati szint: alacsony (++)

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%

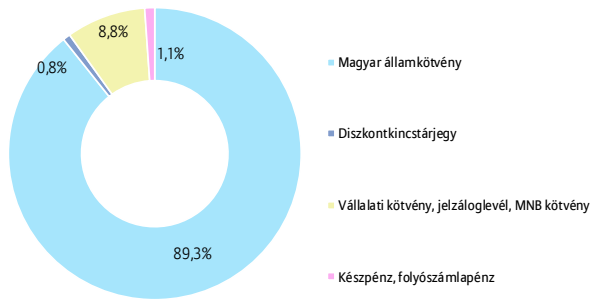
Naptári éves évesített szórás adatok

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:**

Szeptemberben tovább erősödtek az aggodalmak az orosz-ukrán háború eszkalálódása, a nagy jegybankok kamatemelései, a gázárak és az energiaválság miatt, melyek nem voltak jó hatással a forintra. A Monetáris Tanács 125 bázisponttal 13,0%-ra emelte az alapkamatot. Továbbá az MNB kijelentette, hogy befejezte a kamatemelési ciklust, melynek hatására a forint egészen 424 EUR/HUF-ig gyengült. Az MNB hangsúlyozta, hogy más eszközökre nagyobb súlyt helyezve tovább folytatják az infláció elleni harcot (tartalékráta emelés, rendszeres diszkontkötvény kibocsátás és hosszútávú betét). Négy feltételhez kötötték a kamatemelések lezárását, melyek megvalósulni látszanak: Az előretekintő reálhozamunk már pozitív; az inflációs kilátások az eddigi felfelé mutatóról kiegyensúlyozottak lettek; az elmúlt hónapokban egyértelműen közeledtek az álláspontok a magyar kormány és az Európai Bizottság között; a monetáris transzmisszió javult az fx-swap piacon és az állampapírpiacon is. Mindezek mellett a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 421,41 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 22,68%-kal múlta felül az előző havi záró értéket. A teljes hozamgörbén meredek emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 8,00%-ról 11,57%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 8,04%-ról 12,37%-ra esett, míg az 1 éves hozam 10,05%-ról 13,34%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 8,83%-ról 9,78%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig, 8,56%-ról 9,44%-ra emelkedett.

MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

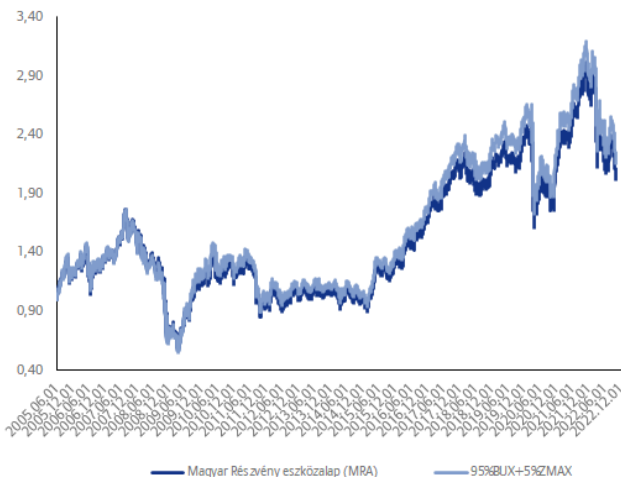
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))
Várható hozamszint: közepes (++++ (4))
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közepes hozam elérése érdekében 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%

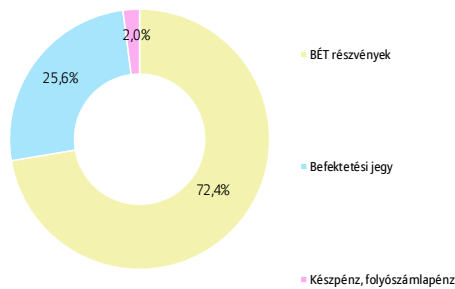
Naptári éves évesített szórás adatok

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:**

Szeptemberben tovább erősödtek az aggodalmak az orosz-ukrán háború eszkalálódása, a nagy jegybankok kamatemelése, a gázárak és az energiaválság miatt. A hazai részvénypiaci index, a BUX index is esett a nemzetközi trendekkel összhangban, 41.877 pontos előző havi záró értékről 37.838 pontig ereszkedett, mely 9,64%-os árfolyamcsökkenést eredményezett. A hazai részvények is mind alulteljesítőek voltak, a legnagyobb esést a Magyar Telekom (-12,57%) részvények szenvedték el. A MOL (-12,51%) esetében az olajár és a Brent-Ural különbség süllyedése, valamint a benzinárstop év végéig történő meghosszabbítása is rontja a kilátásokat. Az OTP (-6,88%) is rosszul teljesített. A nemzetközi hangulat romlása mellett, a hazai kötelező tartalékráta 5%-ra emelése és a kamatstop 2023. június végéig történő meghosszabbítása is negatívum. A Richter (-8,02%) is jelentősen veszített értékéből, az orosz jelenlét miatt a háborús fejleményekre érzékeny.

EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

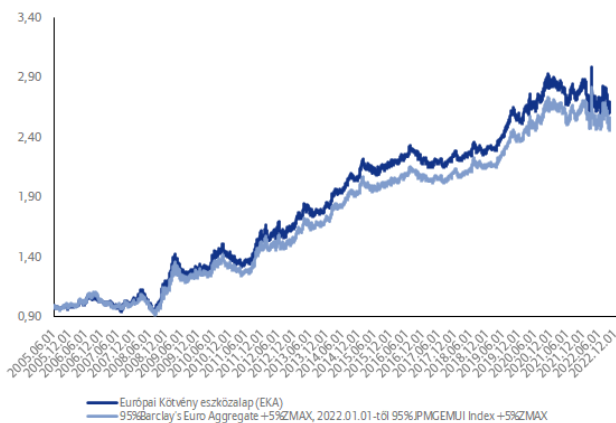
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva 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%

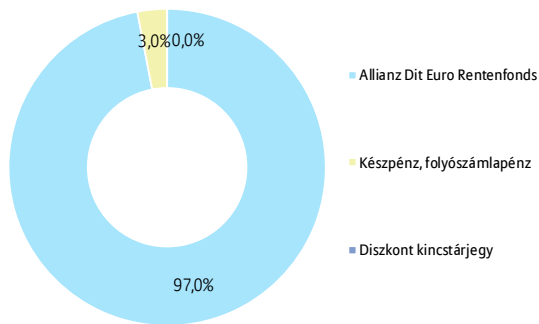
Naptári éves évesített szórás adatok

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 kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

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

EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

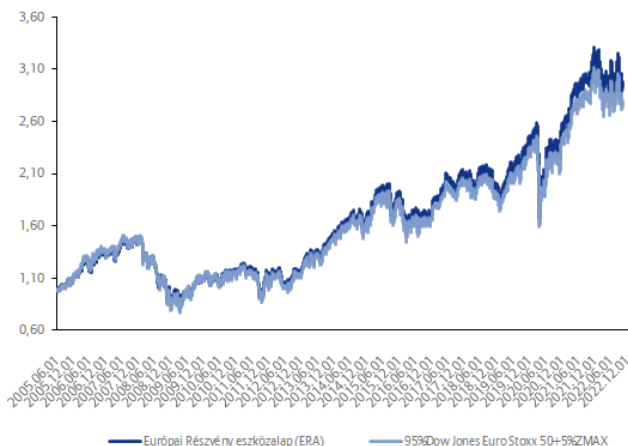
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
ERA	9,02%	-8,45%	31,93%	7,15%	23,64%
Benchmark	9,61%	-10,69%	30,66%	6,86%	23,38%

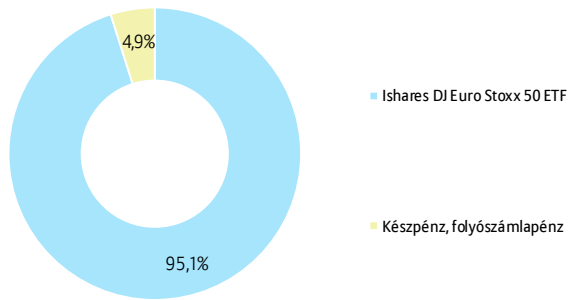
Naptári éves évesített szórás adatok

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 kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az Euro Stoxx 50 index 5,92%-kal, a DAX 5,61%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 3,28%-kal esett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 9,34%-kal múlta alul az előző havi záróértéket.

NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: ingatlanalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: NIA
Benchmark: 20% MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index, 20% S&P Global ex-US Property Index, 10% BIX Index, 25% MAX, 25% ZMAX Index

Devizanem: HUF

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

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.

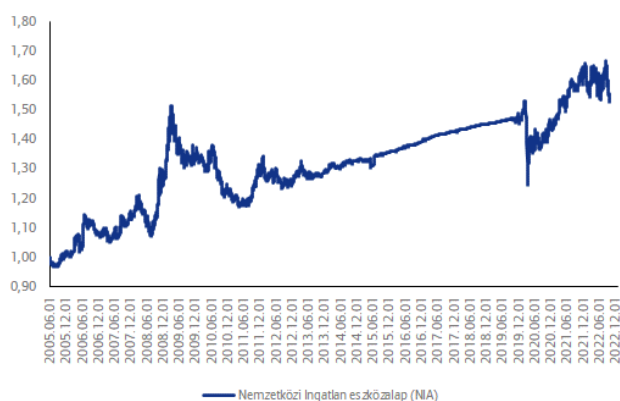
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

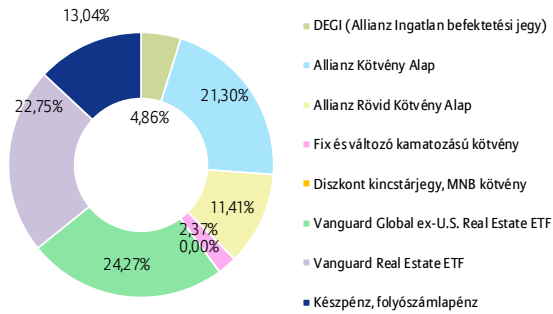
Naptári éves évesített szórás adatok

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:**

A KSH legfrissebb, előzetes adatai szerint, 2022 második negyedévére az első negyedévhez képest 5,2%-kal emelkedtek az országos lakásárak. 2021 és 2022 második negyedéve között 22,8%-kal emelkedtek a lakásárak, ilyen mértékű éves drágulásra 2007 óta nem volt példa. Az intenzívebb áremelkedés hátterében az is állhat, hogy a befektetők a háború és az azzal járó bizonytalanabb gazdasági környezet előtt a lakáspiacon keresetek menedéket, továbbá az egyre magasabb kamatok miatt a saját célú vásárlások is erősítették a keresletet.

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.

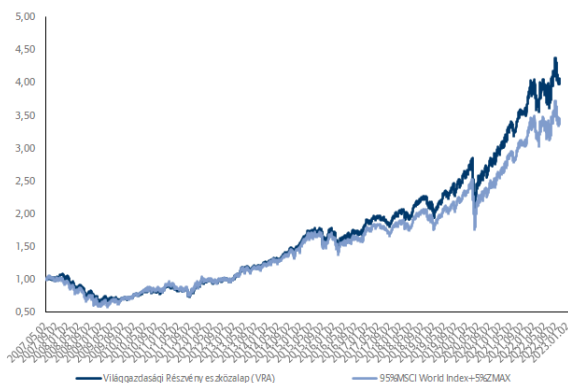
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsdéken 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%

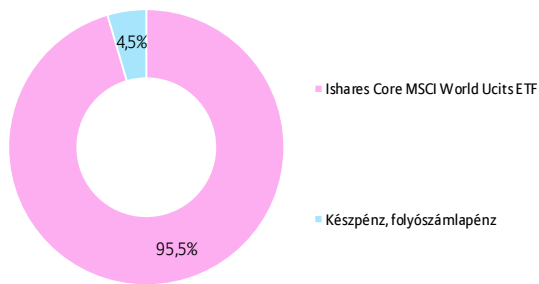
Naptári éves évesített szórás adatok

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 amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció.

Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

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.

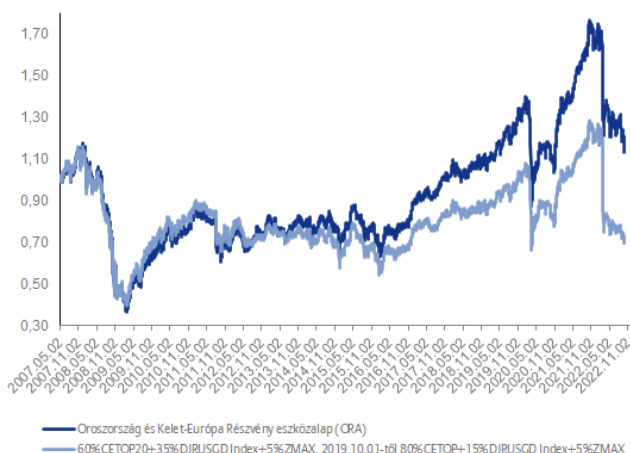
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének 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%

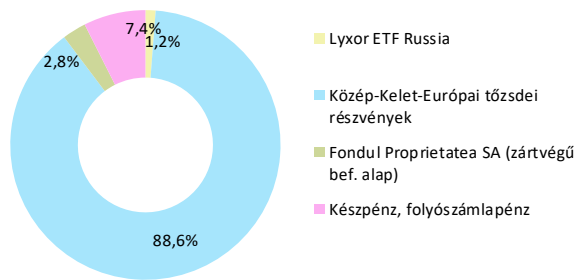
Naptári éves évesített szórás adatok

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 Oroszország ellen bevezetett nyugati gazdasági szankciók kevésbé vetik vissza az orosz gazdaságot, mint amire az orosz kormány korábban számított.

Az gazdaság GDP-je a második negyedévben 4,1%-kal csökkent éves összevetésben, az első negyedévhez képest 0,6%-kal emelkedett. Az Orosz Gazdaságfejlesztési Minisztérium friss becslése szerint a GDP idén 2,9%-kal, jövőre 0,9%-kal csökken. A korábbi előrejelzések 7,8%-os, majd 4,2%-os visszaesésről szóltak a 2022-es évre. A Nemzetközi Valutaalap előrejelzése szerint az orosz gazdaság idén 6%-kal fog zsugorodni az elmúlt évi teljesítményéhez képest. A friss inflációs adatok szerint a fogyasztói árak éves növekedési üteme augusztusban 14,3%-ra lassult a júliusi 15,10%-ról. Az elemzői várakozások átlaga 14,3% volt.

A meghatározó indexek közül a BUX index 9,64%-kal, a CETOP index pedig 11,23%-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 háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

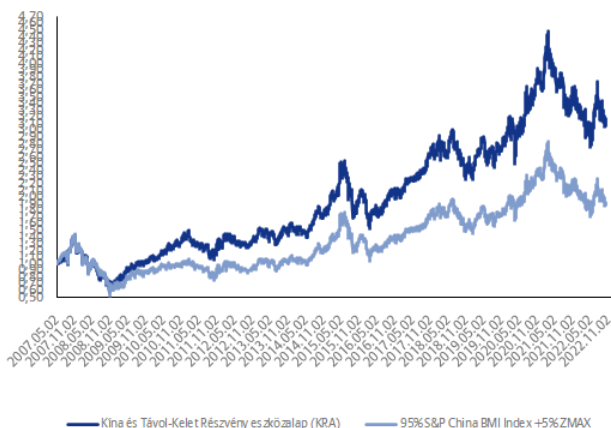
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: magas (+++++(6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a kínai és távol-keleti 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%

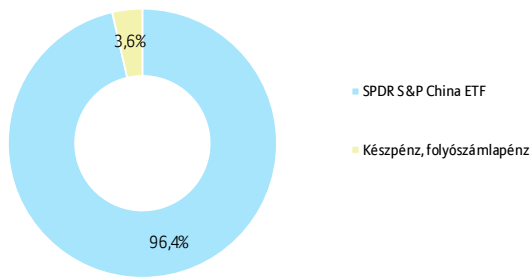
Naptári éves évesített szórás adatok

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:**

Az Ázsia Fejlesztési Bank (ADB) rontotta Kína idei és jövő évi növekedésével kapcsolatos előrejelzését. Az idei évre az eddig várt 5% helyett 3,3%, 2023-ban pedig 4,8% helyett 4,5% növekedést valószínűsítene. A fenti előrejelzéseket a globális infláció növekedésével, a monetáris politika szigorításával, valamint az ukrajnai háborúval magyarázzák.

A kínai ipari termelés augusztusban 4,2%-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest, ami március óta a legjobb adat, elemzők 3,8%-os növekedést prognosztizáltak. A kiskereskedelmi forgalom 5,4%-kal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest, felülmúlva a 3,5%-os várakozásokat. A kínai gazdaság 0,4%-kal tudott bővülni az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami az elmúlt 30 év második leggyengébb adata.

IPARI NYERSANYAGOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

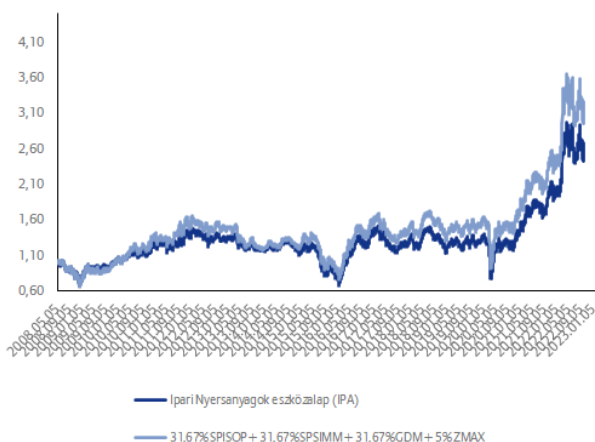
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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

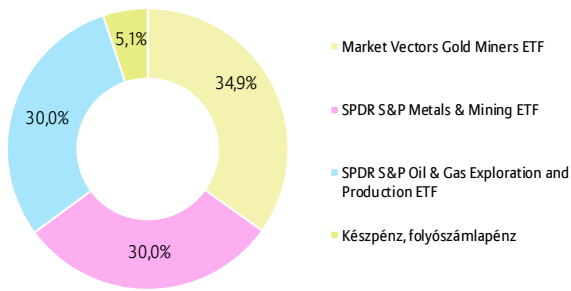
Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
IPA	18,53%	20,69%	18,75%	45,75%	27,53%

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 árupiaci index a hónap folyamán jelentősen romlott, 8,99%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC+ tervezi a kitermelés csökkentését az olajárcsökkenés megállítása érdekében, ez messze a legnagyobb vágás lenne a világjárvány kitörése óta, a globális készletek több, mint 1%-ának felelne meg. Mindezek következtében az olajárak emelkedhetnének, miközben a világ nagy része az energiaköltségek csökkentéséért küzd.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja:	2008. május 5.	Global Clean Energy NR USD Index, 5% ZMAX
Típusa:	részvényalapba fektető eszközalap	Devizanem: HUF
Rövidített neve:	KTA	Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.
Benchmark:	30% S&P 500 Fossil Fuel Free Index, 45% MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index, 10% Wilderhill Clean Energy TR USD Index, 10% S&P	Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

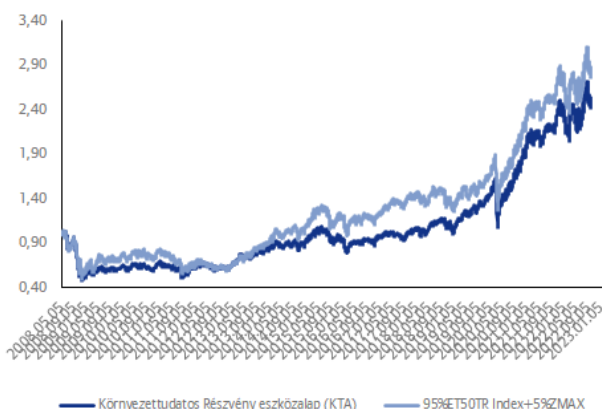
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))
Várható hozamszint: közepesen magas (+++++(5))

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

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%

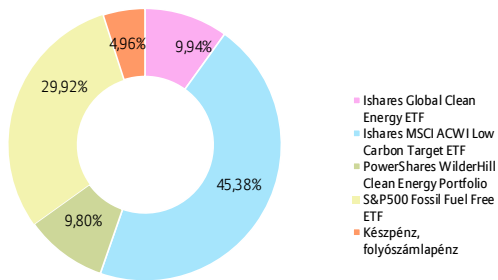
Naptári éves évesített szórás adatok

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 WMO, Meteorológiai Világszervezet közlése szerint veszélyben van a világ energiatermelése a klímaváltozás miatt, a hőhullámok és a szárazság csökkentik a talajvízszintet, gondokat okozva a vízenergia-termelésnek és a nukleáris erőművek hűtésének egyaránt. A viharok és más szélsőséges időjárási jelenségek úgyszintén veszélyeztetik az infrastruktúrát a világon. Ebből kifolyólag alapvető fontosságú a kibocsátás összetételének radikális változtatása.

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 hiányosságáért, pontatlanságáért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Környezettudatos Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

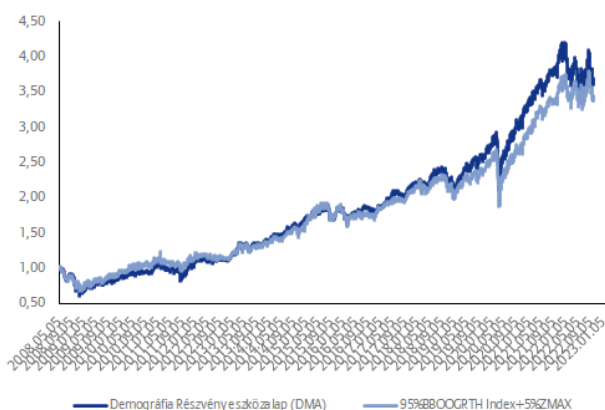
Kockázati szint: közepes (++++ (4))

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

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

AZ DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az DMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozamadatok

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%

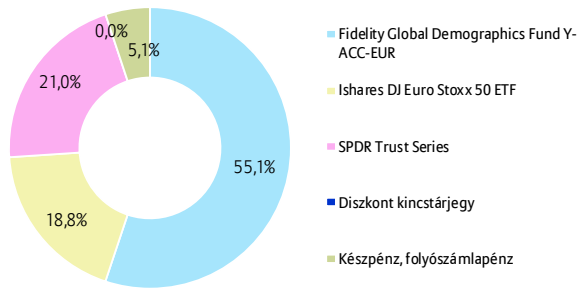
Naptári éves évesített szórásadatok

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

Visszatekintő hozamadatok

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 hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

Az Ázsia Fejlesztési Bank (ADB) rontotta Kína idei és jövő évi növekedésével kapcsolatos előrejelzését. Az idei évre az eddig várt 5% helyett 3,3%, 2023-ban pedig 4,8% helyett 4,5% növekedést valószínűsítenek. A fenti előrejelzéseket a globális infláció növekedésével, a monetáris politika szigorításával, valamint az ukrajnai háborúval magyarázzák.

A kínai ipari termelés augusztusban 4,2%-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest, ami március óta a legjobb adat, elemzők 3,8%-os növekedést prognosztizáltak. A kiskereskedelmi forgalom 5,4%-kal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest, felülmúlva a 3,5%-os várakozásokat. A kínai gazdaság 0,4%-kal tudott bővülni az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami az elmúlt 30 év második leggyengébb adata.

BRIC RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

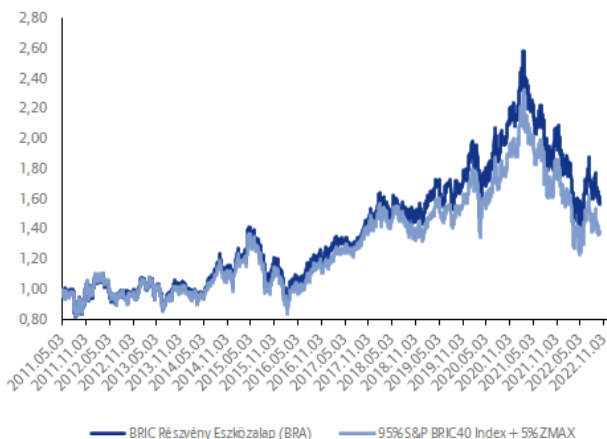
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvénypiacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

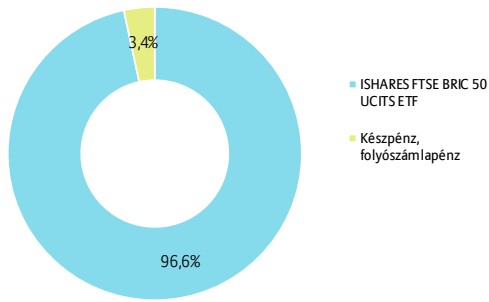
Naptári éves évesített szórás adatok

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:**

Az Ázsia Fejlesztési Bank (ADB) rontotta Kína idei és jövő évi növekedésével kapcsolatos előrejelzését. Az idei évre az eddig várt 5% helyett 3,3%, 2023-ban pedig 4,8% helyett 4,5% növekedést valószínűsítene. A fenti előrejelzéseket a globális infláció növekedésével, a monetáris politika szigorításával, valamint az ukrajnai háborúval magyarázzák.

A kínai ipari termelés augusztusban 4,2%-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest, ami március óta a legjobb adat, elemzők 3,8%-os növekedést prognosztizáltak. A kiskereskedelmi forgalom 5,4%-kal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest, felülmúlva a 3,5%-os várakozásokat. A kínai gazdaság 0,4%-kal tudott bővülni az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami az elmúlt 30 év második leggyengébb adata.

Az orosz gazdaság GDP-je a második negyedévben 4,1%-kal csökkent éves összevetésben, az első negyedévhez képest 0,6%-kal emelkedett. Az Orosz Gazdaságfejlesztési Minisztérium friss becslése szerint a GDP idén 2,9%-kal, jövőre 0,9%-kal csökken.

A korábbi előrejelzések 7,8%-os, majd 4,2%-os visszaesésről szóltak a 2022-es évre. A Nemzetközi Valutaalap előrejelzése szerint az orosz gazdaság idén 6%-kal fog zsugorodni az elmúlt évi teljesítményéhez képest.

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

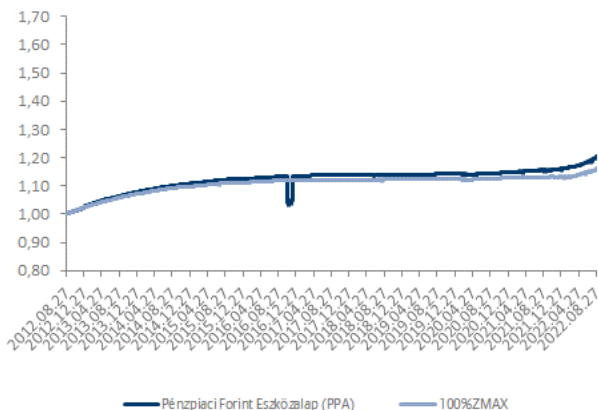
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

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%

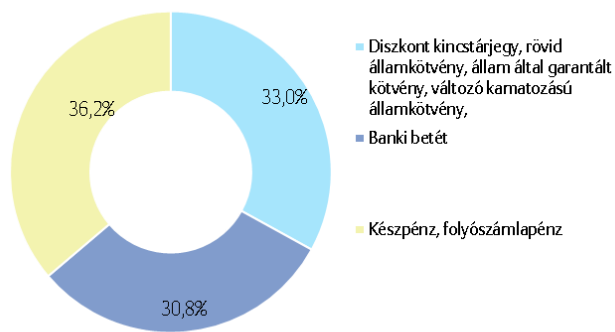
Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,71%	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:**

Szeptemberben tovább erősödtek az aggodalmak az orosz-ukrán háború eszkalálódása, a nagy jegybankok kamatemelései, a gázárak és az energiaválság miatt, melyek nem voltak jó hatással a forintra.

A Monetáris Tanács 125 bázisponttal 13,0%-ra emelte az alapkamatot. Továbbá az MNB kijelentette, hogy befejezte a kamatemelési ciklust, melynek hatására a forint egészen 424 EUR/HUF-ig gyengült. Az MNB hangsúlyozta, hogy más eszközökre nagyobb súlyt helyezve tovább folytatják az infláció elleni harcot (tartalékráta emelés, rendszeres diszkontkötvény kibocsátás és hosszútávú betét). Négy feltételhez kötötték a kamatemelések lezárását, melyek megvalósulni látszanak: Az előretekintő reálhozamunk már pozitív; az inflációs kilátások az eddigi felfelé mutatóról kiegyensúlyozottak lettek; az elmúlt hónapokban egyértelműen közeledtek az álláspontok a magyar kormány és az Európai Bizottság között; a monetáris transzmisszió javult az fx-swap piacon és az állampapírpiacon is. Mindezek mellett a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 421,41 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 22,68%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén meredek emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 8,00%-ról 11,57%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 8,04%-ról 12,37%-ra esett, míg az 1 éves hozam 10,05%-ról 13,34%-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.

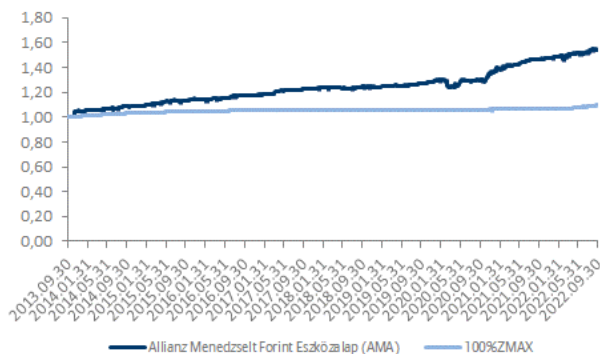
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

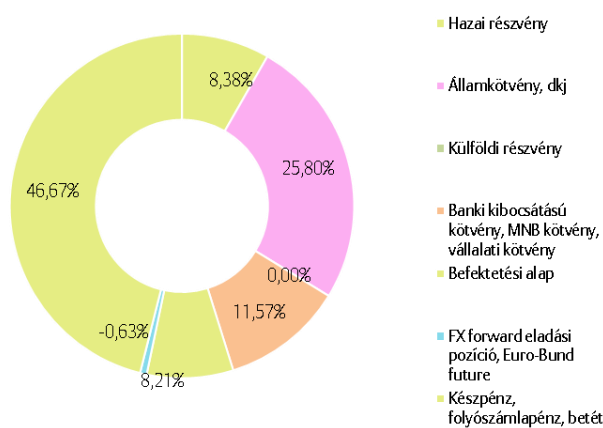
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-0,23%	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:**

Szeptemberben tovább erősödtek az aggodalmak az orosz-ukrán háború eszkalálódása, a nagy jegybankok kamatemelései, a gázárak és az energiaválság miatt, melyek nem voltak jó hatással a forintra.

A Monetáris Tanács 125 bázisponttal 13,0%-ra emelte az alapkamatot. Továbbá az MNB kijelentette, hogy befejezte a kamatemelési ciklust, melynek hatására a forint egészen 424 EUR/HUF-ig gyengült. Az MNB hangsúlyozta, hogy más eszközökre nagyobb súlyt helyezve tovább folytatják az infláció elleni harcot (tartalékráta emelés, rendszeres diszkontkötvény kibocsátás és hosszútávú betét). Négy feltételhez kötötték a kamatemelések lezárását, melyek megvalósulni látszanak: Az előretekintő reálhozamunk már pozitív; az inflációs kilátások az eddigi felfelé mutatóról kiegyensúlyozottak lettek; az elmúlt hónapokban egyértelműen közeledtek az álláspontok a magyar kormány és az Európai Bizottság között; a monetáris transzmisszió javult az fx-swap piacon és az állampapírpiacon is. Mindezek mellett a magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben 421,41 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése romlott, 22,68%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén meredek emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 8,00%-ról 11,57%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 8,04%-ról 12,37%-ra esett, míg az 1 éves hozam 10,05%-ról 13,34%-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.

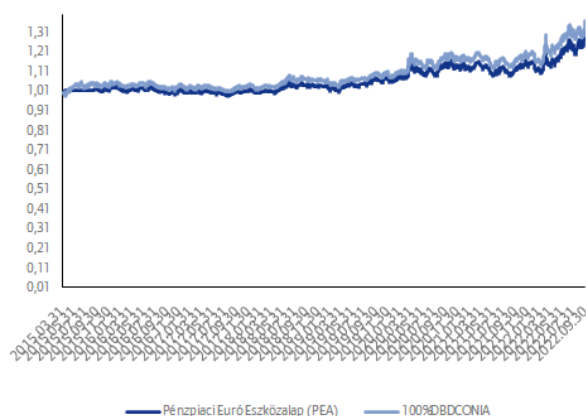
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 benchmarkjének alakulása

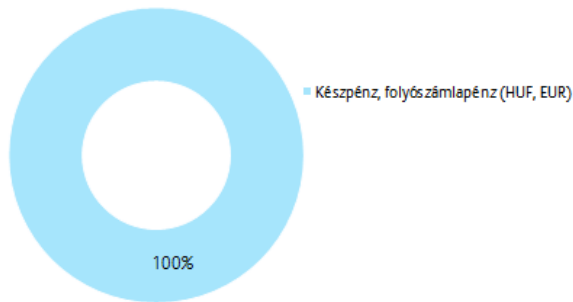


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
PEA	2,88%	2,71%	8,52%	0,30%
Benchmark	3,29%	2,39%	9,95%	0,57%

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 kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

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.

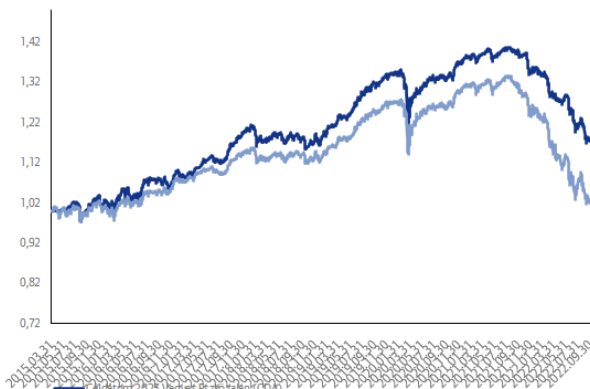
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



70%MAX, 20%MSCI, 5%Dow Jones50, 5%ZMAX, 2019. 10.01-től 75%MAX, 13%MSCI, 4%Euro Stoxx50, 3%BUX, 5%ZMAX, 2021. 10.01-től 83%MAX, 7%MSCI, 3%Euro Stoxx50, 2%BUX, 5%ZMAX, 2022.05.01-től 87%MAX, 4%MSCI, 3%Euro Stoxx50, 1%BUX, 5%ZMAX

Naptári éves hozamadatok

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

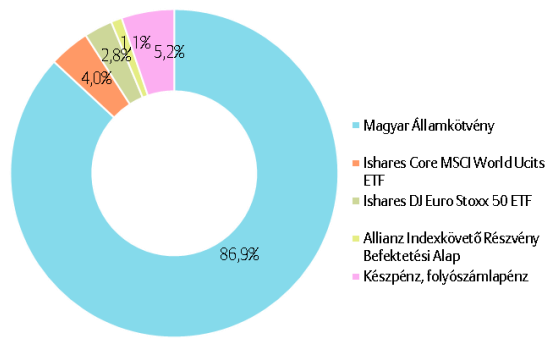
Naptári éves évesített szórásadatok

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

Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	-2,32%	-5,75%	-15,74%	-5,98%	2,18%
Benchmark	-2,89%	-6,11%	-22,29%	-10,04%	0,26%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

Az Európai Központi Bank kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció. Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

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,

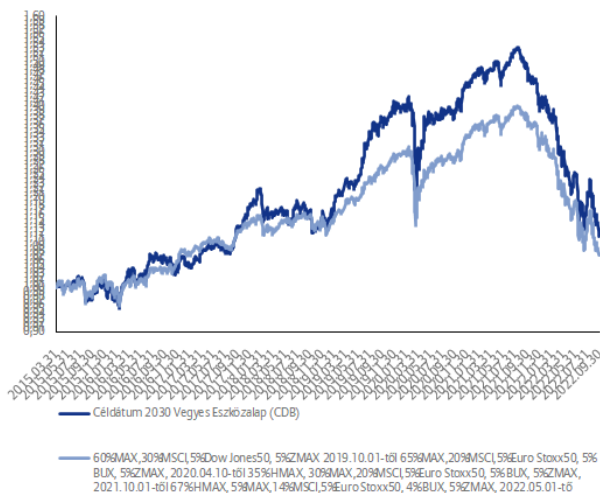
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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 2027-2030 közötti időtartamra tervezik megvalósítani.

A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozamadatok

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

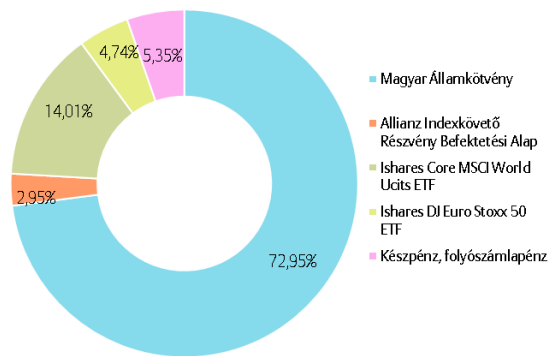
Naptári éves évesített szórásadatok

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

Visszatekintő hozamadatok

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 hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

Az Európai Központi Bank kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció. Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

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.

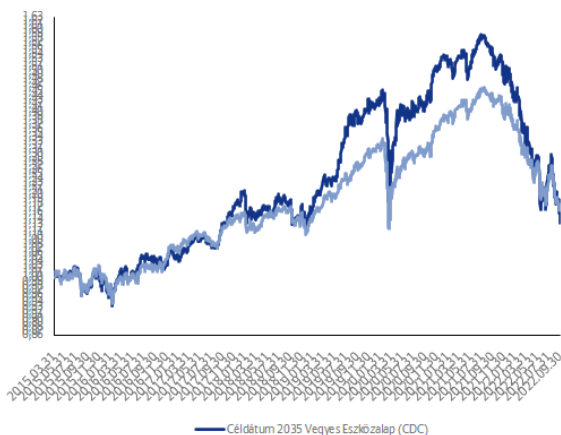
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

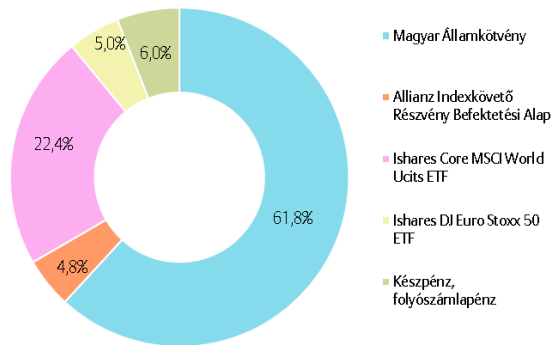


Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2018	2019	2020	2021
CDC	-3,50%	23,78%	9,12%	-2,85%
Benchmark	-2,55%	17,48%	6,10%	1,52%

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	-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 kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció. Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

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.

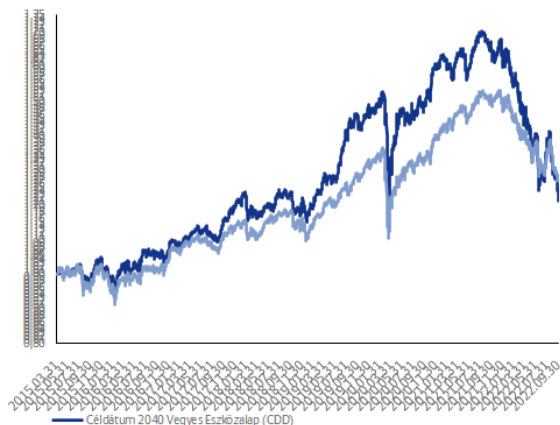
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%MAX, 35%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től 45%HMAX, 7%MAX, 28%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%

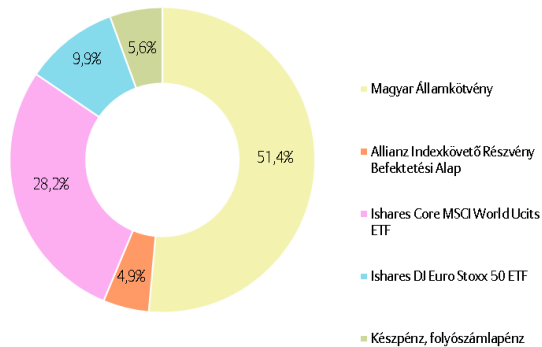
Naptári éves évesített szórás adatok

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 kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció. Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

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.

BEFETETÉSI 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,

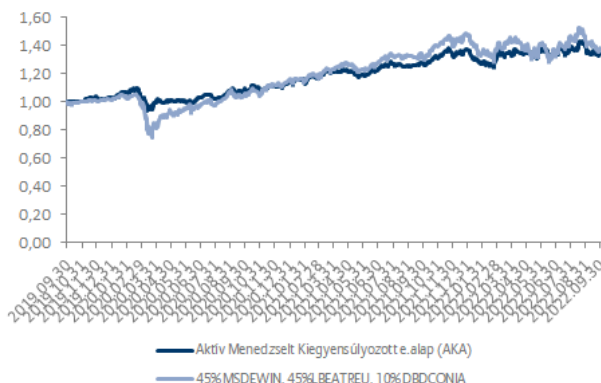
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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%

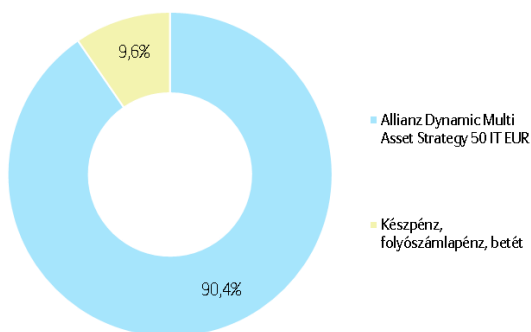
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-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 ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az Európai Központi Bank kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció. Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

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.

BEFETETÉSI 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,

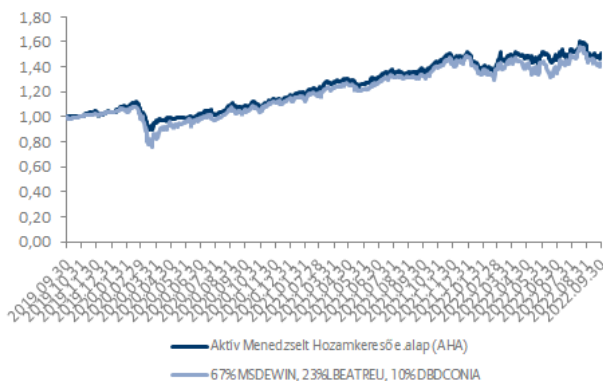
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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%

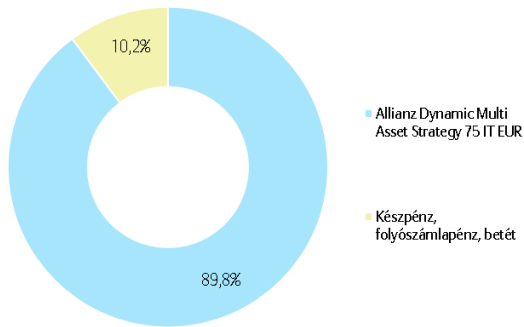
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-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 kamatdöntő ülésén 75 bázispontos kamatemelésről határozott. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján kijelentette, határozott céljuk az infláció letörése, és ennek érdekében a közeljövőben elképzelhető, több hasonló mértékű kamatemelés is. Az infláció mostanra több, mint négyszerese az EKB 2%-os céljának, ennek következtében a döntéshozók megkérdőjelezték a kötvényállományok jelenlegi méretének szükségességét. A változtatással az EKB összhangba kerülne más nagy központi bankokkal, mint a FED-del, továbbá a Bank of Englanddel. Mindkét ország központi bankja már megkezdte kötvényportfóliójának szűkítését a szárnyaló infláció kezelésére. Ha az EKB csökkenti az újrabefektetések keretében vásárolt kötvények mennyiségét, az valószínűleg növelni fogja az euróövezeti kormányok hosszú távú hitelfelvételi költségeit.

Az amerikai éves infláció augusztusban 8,3% lett, az előző hónapban még 8,5%-os emelkedést mértek, vagyis augusztusban csökkent az inflációs nyomás az Egyesült Államokban. Az elemzők 8,1%-os inflációra számítottak. A havi bázisú maginfláció 0,6%-kal nőtt a várt 0,3%-os növekedéshez képest, az emelkedő maginfláció arra utal, hogy a gazdaságban egyre szélesebb körben gyűrűzik be az infláció. Az amerikai jegybank az utóbbi üléseken 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, az inflációs várakozások letörése miatt van szükség határozott kamatemelésekre. A kamatpálya tetejét 4,5%-ra várják jövőre.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

A MAX olyan értékindex, melynek kosarában az egy év feletti hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények találhatóak. 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 találhatóak.

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 kicserélhetőek. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratát ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított hitelekkel 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 OPCIÓ

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

TÁJÉKOZTATÓ

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

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