

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2023.
ÁPRILIS

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: pénzpiaci
Rövidített neve: ÁGA
Benchmark: 70% ZMAX
30% MAX

Devizanem: HUF

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

BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáráttal rendelkező állampapírokba, valamint magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető. A portfólió ezenkívül tartalmazhat bankbetéteket, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

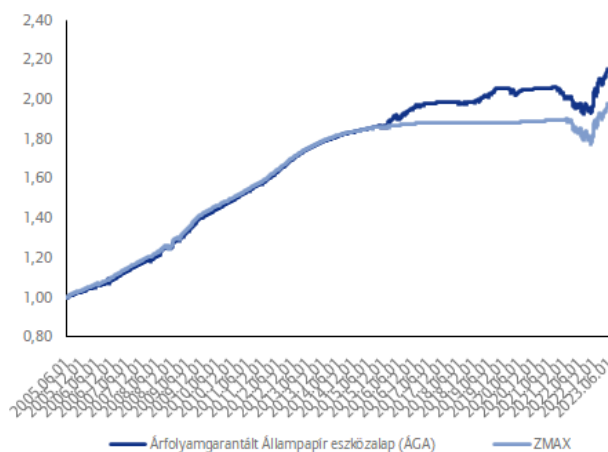
Kockázati szint: alacsony (++)

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	2018	2019	2020	2021	2022
ÁGA	0,40%	3,17%	-0,09%	-2,04%	1,38%
Benchmark	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%	-1,02%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
ÁGA	0,40%	1,02%	0,94%	1,05%	3,58%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	1,95%	3,18%	9,69%	2,39%	4,39%
Benchmark	1,76%	3,01%	7,12%	2,18%	3,88%

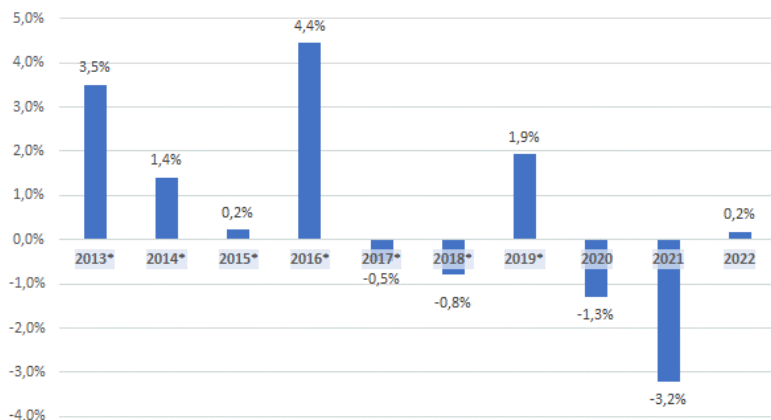
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

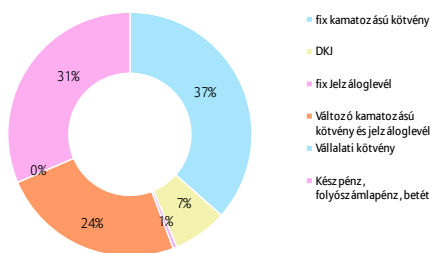
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap múltbeli befektetési politikája eltért a jelenlegihez képest, ebből adódóan a teljesítmények olyan körülmények között valósultak meg, amelyek már nem érvényesek.

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap során csitultak a kedélyek a bankcsődöket illetően. Az MNB változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot, a kamatfolyó felső szélét 25%-ról 20,5%-ra csökkentették. A döntést követően a jegybank alelnöke a 18%-os kamatszint további fenntartásának szükségességéről beszélt, reálisnak tartja, hogy az őszi hónapokra összeérhet az effektív szint az alapkamat szintjével. A következő hónapokban fokozatosan kezdődhet az irányadó kamat csökkentése, melyet alátámaszt, hogy a magyar gazdaság pénzügyi stabilitása sokat javult, a forint jelentősen erősödött, az energiaárak visszatértek a kezelhető tartományba, a külső egyensúlyi pozícióknak is javult.

A kormány 2023. július 1-től előírta a kötvényalapok, részvényalapok és vegyes alapok esetében, hogy a portfóliókban legalább 60%-nak kell lennie az értékpapírok súlyának. A cél ezzel az, hogy bankbetétek helyett az állampapírpiacra tereljék az alapokban lévő befektetések minél nagyobb hányadát.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 372,98 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 1,94%-kal multa felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,48%-ról 14,27%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 15,21%-ról 14,56%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,57%-ról 14,37%-ra ereszkedett.

MAGYAR KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: kötvény
Rövidített neve: MKA
Benchmark: 80% MAX
10% ZMAX
10% HMAX

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:

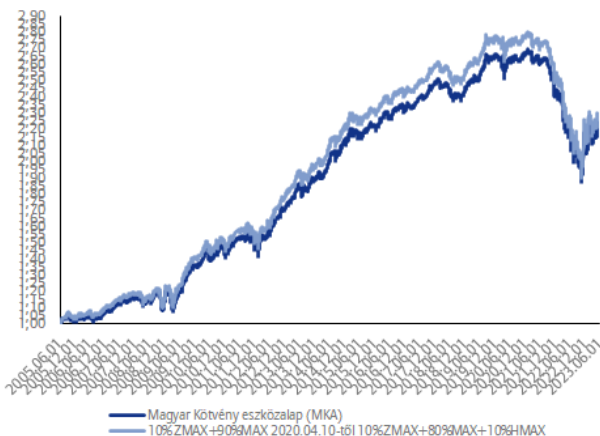
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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	2018	2019	2020	2021	2022
MKA	-0,99%	7,07%	1,38%	-9,91%	-13,82%
Benchmark	-0,84%	6,95%	1,39%	-10,46%	-14,31%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
MKA	2,70%	2,96%	5,42%	3,87%	11,10%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	3,25%	2,59%	2,20%	-8,07%	4,61%
Benchmark	3,09%	2,38%	1,45%	-8,70%	4,76%

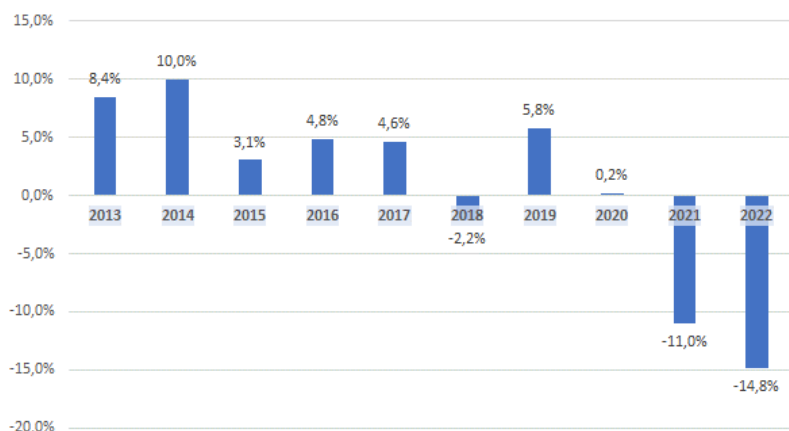
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

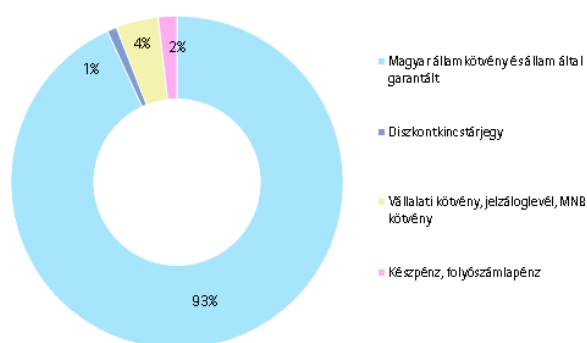
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap során csitultak a kedélyek a bankcsődöket illetően.

Az MNB változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot, a kamatfolyó felső szélét 25%-ról 20,5%-ra csökkentették. A döntést követően a jegybank alelnöke a 18%-os kamatszint további fenntartásának szükségességéről beszélt, reálisnak tartja, hogy az őszi hónapokra összeérhet az effektív szint az alapkamat szintjével. A következő hónapokban fokozatosan kezdődhet az irányadó kamat csökkentése, melyet alátámaszt, hogy a magyar gazdaság pénzügyi stabilitása sokat javult, a forint jelentősen erősödött, az energiaárak visszatértek a kezelhető tartományba, a külső egyensúlyi pozícióink is javult.

A kormány 2023. július 1-től előírta a kötvényalapok, részvényalapok és vegyes alapok esetében, hogy a portfóliókban legalább 60%-nak kell lennie az értékpapírok súlyának. A cél ezzel az, hogy bankbetétek helyett az állampapírpiacon tereljék az alapokban lévő befektetések minél nagyobb hányadát.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 372,98 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 1,94%-kal multa felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,48%-ról 14,27%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 15,21%-ról 14,56%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,57%-ról 14,37%-ra ereszkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 8,44%-ról 7,78%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 8,10%-ról 7,57%-ra esett.

MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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:

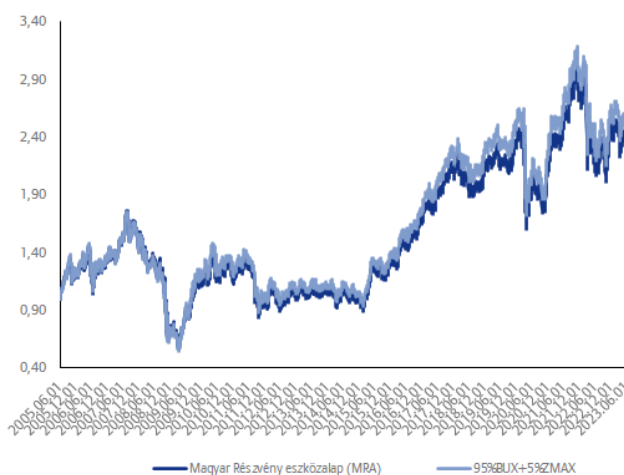
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

Várható hozamszint: közepesen magas (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandóak magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

AZ MRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
MRA	-0,81%	16,89%	-7,68%	20,06%	-12,71%
Benchmark	-0,50%	16,83%	-7,99%	19,43%	-12,57%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
MRA	17,03%	11,80%	28,47%	15,09%	28,88%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	5,94%	-0,84%	3,55%	2,35%	5,14%
Benchmark	5,68%	-0,90%	3,55%	2,20%	5,49%

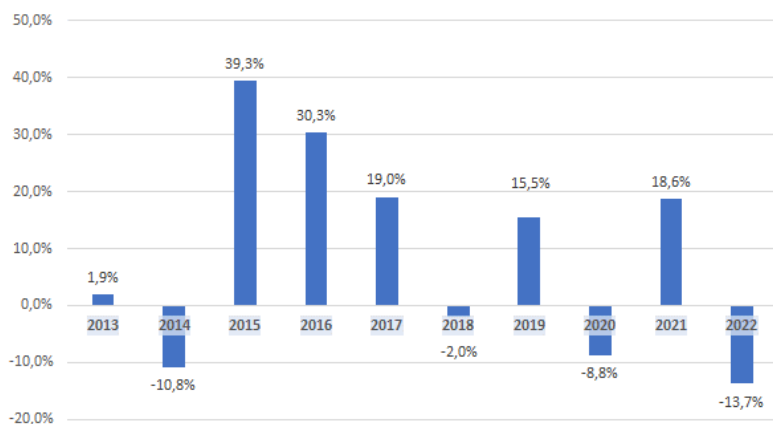
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

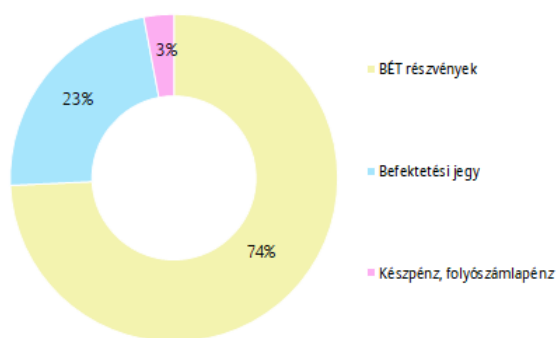
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Kitartott a március közepén indult erősödés a részvénytőzsdéken. A hazai részvénytőzsdéi index, a BUX index 42.318 pontos előző havi záró értékről 44.822 pontig emelkedett, mely 5,9%-os árfolyamemelkedést eredményezett.

A hazai blue chip-ek rendre emelkedtek, kimagasló teljesítményt nyújtott a Richter (+11,54%), a 390 forintos részvényenkénti osztalékfizetés és a 40 milliárd forintos részvény-visszavásárlási program bejelentésének hatására. Az Abbvie jelentésének alapján a Q1-es Vraylar értékesítés (561 millió dollár) várt felett alakult. A MOL (+6,94%) teljesítményéhez a 350 forintos részvényenkénti osztalékfizetés is hozzájárulhatott. Ez 12,8%-os osztalékhozamnak felel meg, ami kimagaslóan magas. A Magyar Telekom (+6,37%) is tovább tudott emelkedni, melyben szerepet játszik a duplázódó osztalékfizetés. Az OTP (+3,19%) lehet az egyik „nyertese” a 2023-as extraprofitadó számítás tervezett átalakításának.

EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: EKA
Benchmark: 95% JPMGEMUI 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:

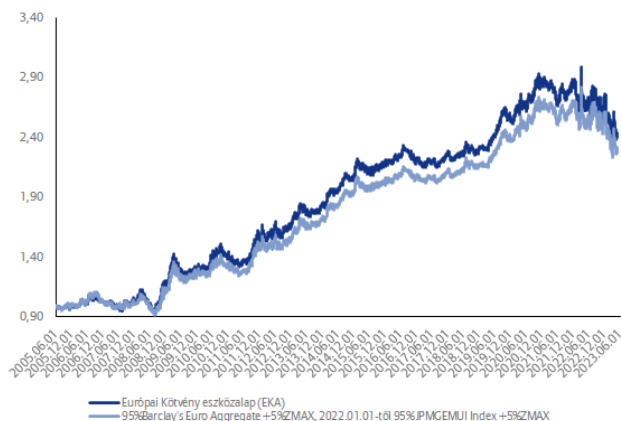
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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	2018	2019	2020	2021	2022
EKA	4,02%	9,32%	14,73%	-2,38%	-10,51%
Benchmark	4,06%	8,98%	14,93%	-1,80%	-10,16%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
EKA	5,07%	5,66%	9,64%	6,84%	15,40%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	-1,82%	-3,98%	-8,89%	-6,68%	5,05%
Benchmark	-2,02%	-3,78%	-8,14%	-6,18%	4,76%

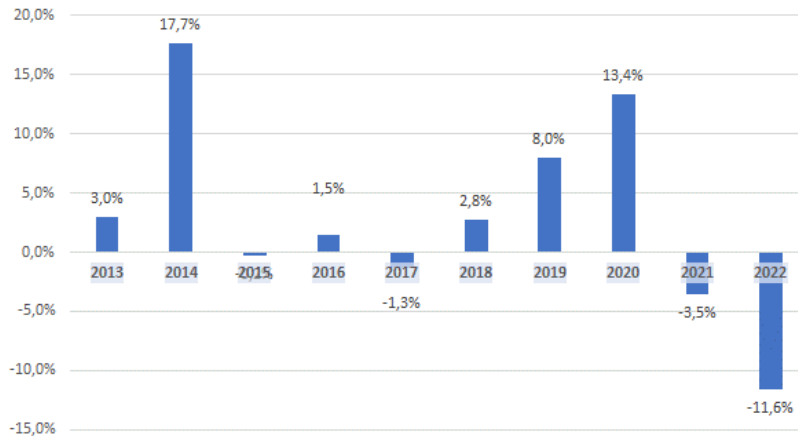
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

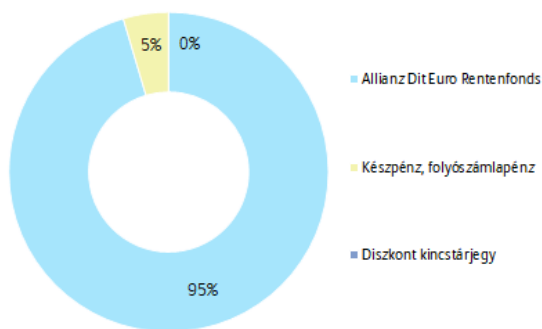
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

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:

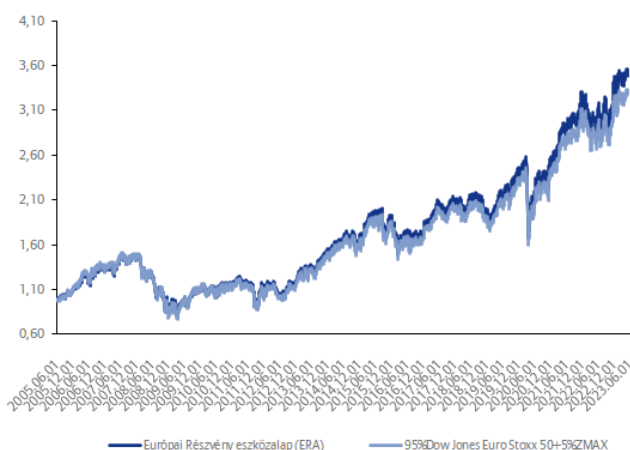
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

Várható hozamszint: közepesen magas (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnék 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	2018	2019	2020	2021	2022
ERA	-8,45%	31,93%	7,15%	23,64%	-0,36%
Benchmark	-10,69%	30,66%	6,86%	23,38%	-1,32%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
ERA	13,15%	12,35%	29,84%	14,68%	22,80%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	-0,41%	1,44%	16,87%	9,86%	7,24%
Benchmark	-0,41%	1,37%	16,28%	9,13%	6,85%

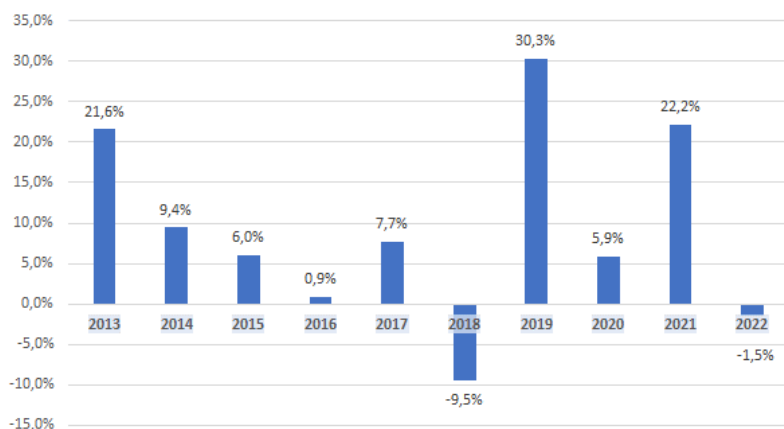
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

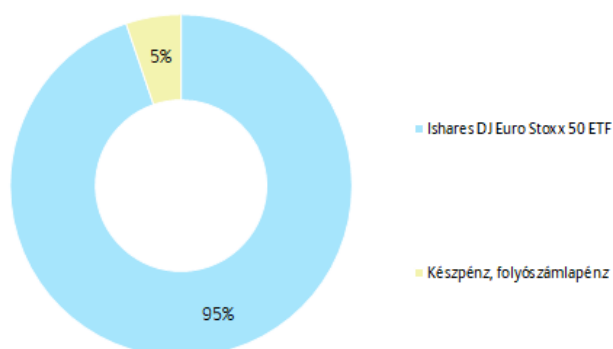
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az Euro Stoxx 50 index 1,03%-kal, a DAX 1,88%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 3,13%-kal emelkedett az elmúlt hónap adatahoz viszonyítva. Az S&P 500 index 1,46%-kal múlta felül az előző havi záróértéket.

NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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, pénzüpiaci- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

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

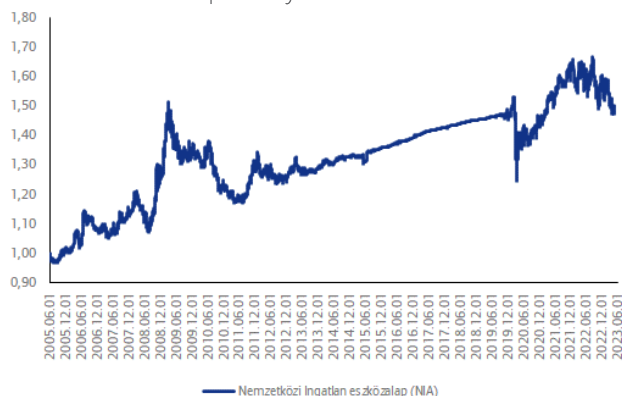
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++ (4))
 Várható hozamszint: 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	2018	2019	2020	2021	2022
NIA	1,77%	1,20%	-0,15%	12,68%	-7,85%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020	2021
NIA	0,37%	0,26%	2,01%	16,45%	12,78%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	0,68%	-4,62%	-6,88%	-1,22%	2,30%

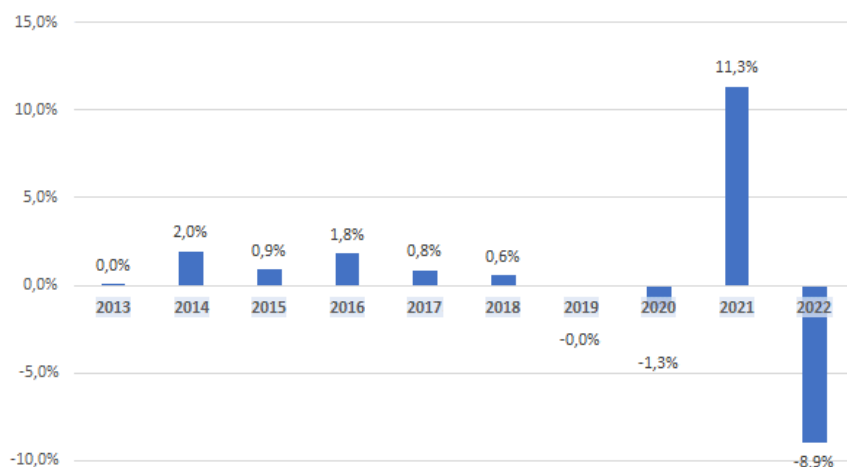
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

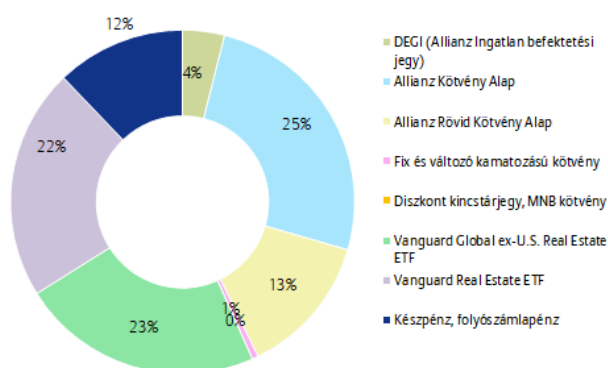
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kereskedelmiingatlan-piacot meghatározó konjunktúraciklus 2022 második felében lassulási szakaszba érkezett. A befektetési piacon a hozamok emelkedése az ingatlanértékek csökkenésének irányába hatott. A budapesti irodapiacon 2022. év végére 2,1 százalékponttal 11,3%-ra, az ipari-logisztikai piacon pedig 0,6 százalékponttal 3,8%-ra emelkedett a kihasználatlansági ráta az egy évvel korábbi szintekhez képest. A folyamatban lévő építkezések alapján az irodapiacon egy éven belül, az ipari-logisztikai piacon pedig középtávon fennáll a túlkínálat kialakulásának kockázata.

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.

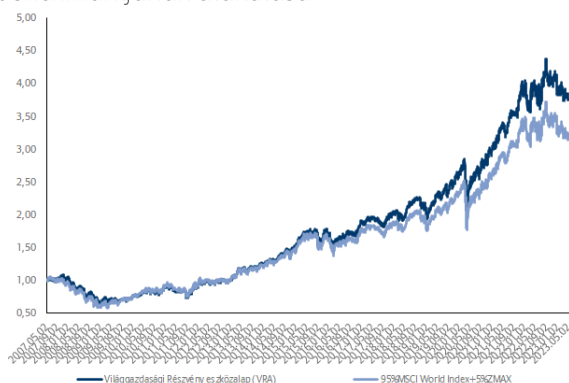
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék 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	2018	2019	2020	2021	2022
VRA	-1,54%	31,73%	17,03%	31,96%	-4,81%
Benchmark	-3,24%	30,47%	14,54%	29,88%	-6,36%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2021	2022
VRA	12,68%	24,17%	13,06%	13,06%	20,83%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	-1,91%	-3,65%	-3,53%	5,93%	8,65%
Benchmark	-1,32%	-3,43%	-2,75%	5,09%	7,56%

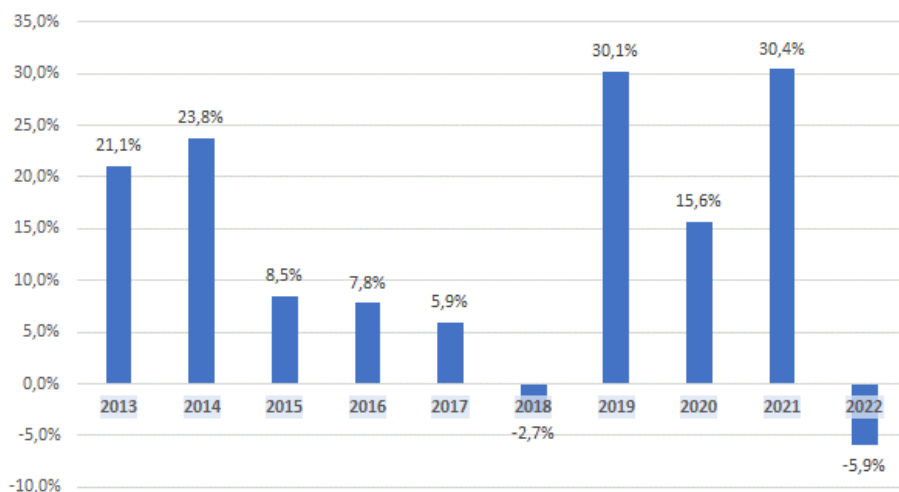
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

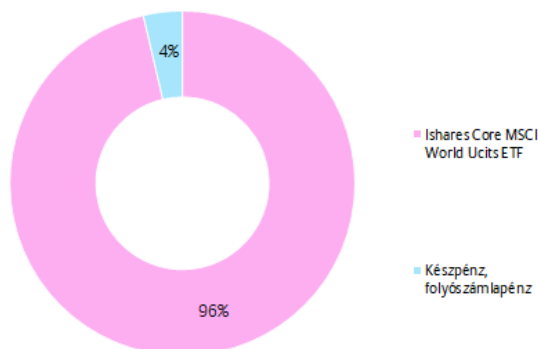
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

KÖZÉP- ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: ORA
Benchmark: 95% CETOP Index
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

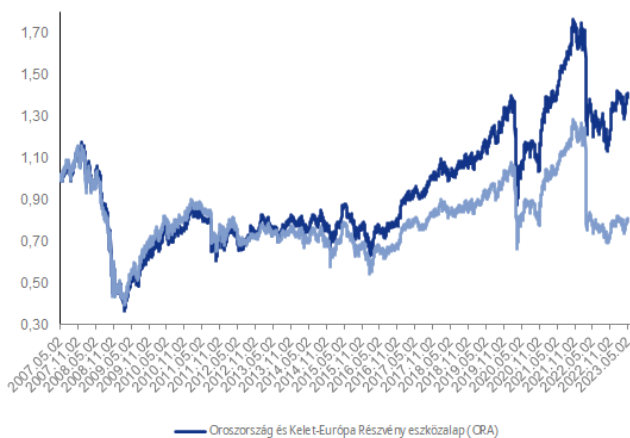
Kockázati szint: magas (++++ (5))

Várható hozamszint: nagyon magas (+++++(6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni az orosz és a közép- és kelet-európai részvénytőzsiákon 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	2018	2019	2020	2021	2022
ORA	3,45%	27,62%	-1,57%	29,39%	-22,12%
Benchmark	0,36%	23,80%	-4,57%	25,20%	-37,45%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
ORA	13,11%	11,22%	27,25%	12,24%	25,82%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	5,20%	0,14%	9,12%	-0,13%	2,12%
Benchmark	4,92%	-0,19%	2,33%	-12,36%	-1,38%

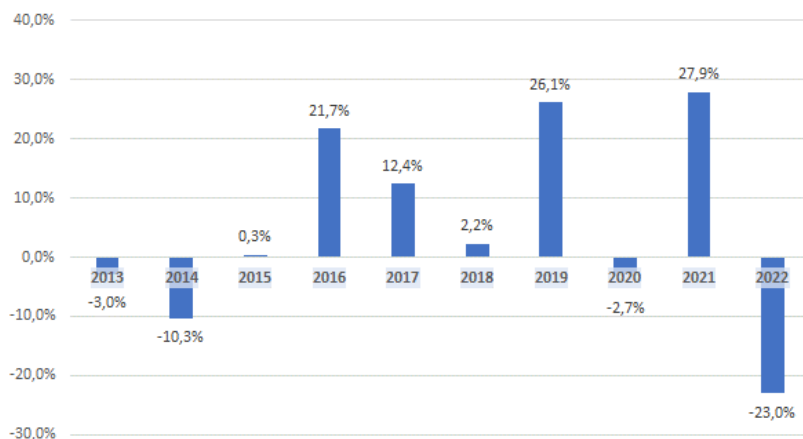
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

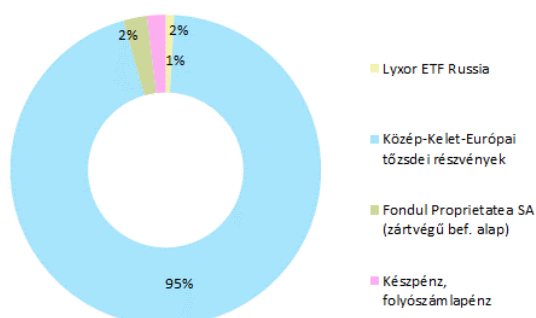
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEK:

Az orosz gazdasági minisztérium a 2023-as GDP-előrejelzését a 0,8%-os csökkenésről 1,2%-os növekedésre javította. A Nemzetközi Valutaalap szerint Oroszország gazdasága idén 0,9%-kal, jövőre 1,4%-kal növekedhet. A tavalyi évre vonatkozó GDP-adatot jócskán lefelé módosította az IMF, a korábban becsült 2,1%-os visszaesést most 4%-os recesszióra módosította az IMF. A gazdaság növekedését évekig még fékezhetik a globális elszigeteltség és az alacsonyabb energiabevételek. A meghatározó indexek közül a BUX index 5,92%-kal, míg a CETOP index 7,38%-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 ezenkívül 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:

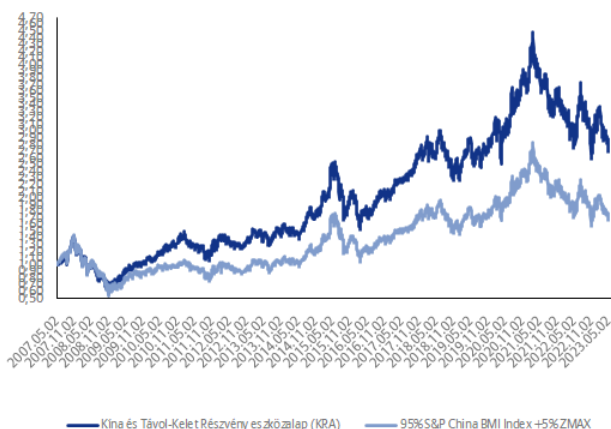
Kockázati szint: magas (++++ (5))

Várható hozamszint: nagyon 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	2018	2019	2020	2021	2022
KRA	-11,66%	27,02%	27,31%	-11,22%	-9,59%
Benchmark	-13,66%	24,76%	27,59%	-12,34%	-10,91%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
KRA	23,02%	18,58%	29,94%	24,52%	34,06%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	-6,39%	-14,42%	-7,36%	-14,85%	6,59%
Benchmark	-7,13%	-14,74%	-9,96%	-16,39%	3,35%

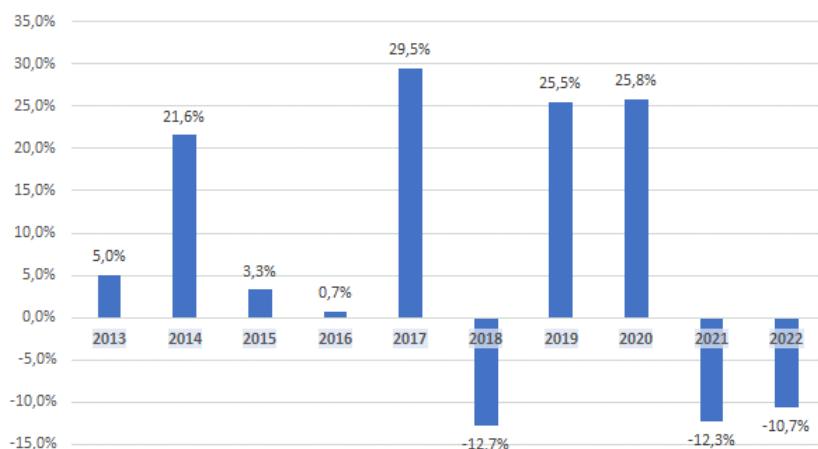
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

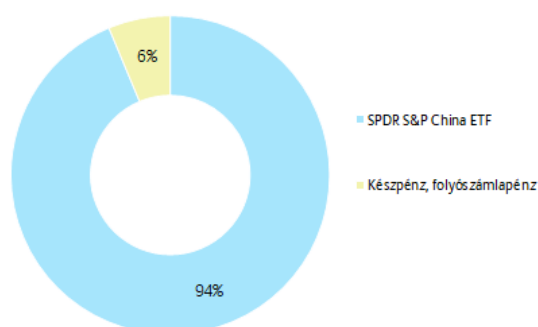
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Nemzeti Statisztikai Hivatal által közzétett adatokból kiderült, hogy az első negyedévben a kínai bruttó hazai termék 4,5%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ez gyorsabb, mint az előző negyedévben mért 2,9%-os növekedés és felülmúlta az elemzők 4,0%-os bővülésre vonatkozó előrejelzéseit is. A feldolgozóipari BMI váratlanul négyhavi mélypontra, 49,2 pontra esett áprilisban a márciusi 51,9 pontról, alulmúlva az 51,4 pontos piaci várakozásokat. A nem feldolgozóipari (szolgáltatóipari) BMI áprilisban 56,4-re csökkent a márciusi 58,2-es, csaknem 12 éves csúcsról. Az exportértékesítés január óta először csökkent, 47,6 pont lett 50,4 pont után. Elemzők várakozásai szerint két főbb gazdaságpolitikai élénkítő lépésre lehet számítani, az egyik az elektromos autókra, a másik pedig az infrastrukturális beruházások további gyorsítására vonatkozik, annak érdekében, hogy mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektornak támaszt nyújtsanak.

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 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 állampapír is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

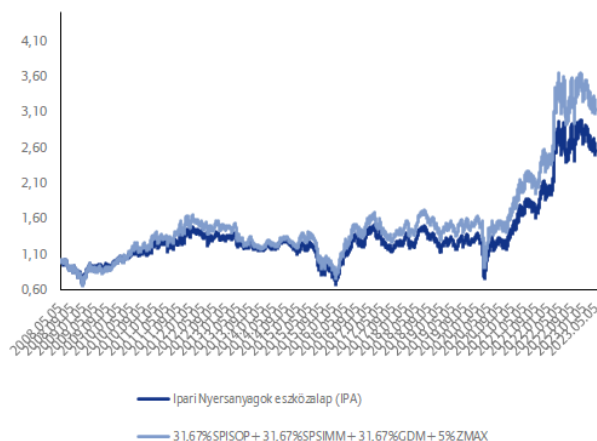
Kockázati szint: magas (++++ (5))

Várható hozamszint: nagyon 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	2018	2019	2020	2021	2022
IPA	-14,03%	20,41%	4,22%	40,68%	33,74%
Benchmark	-12,18%	23,15%	5,79%	41,81%	34,96%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
IPA	20,69%	18,75%	45,75%	27,53%	36,42%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	-4,02%	-10,28%	-5,39%	22,94%	6,46%
Benchmark	-3,78%	-9,90%	-5,64%	24,19%	7,80%

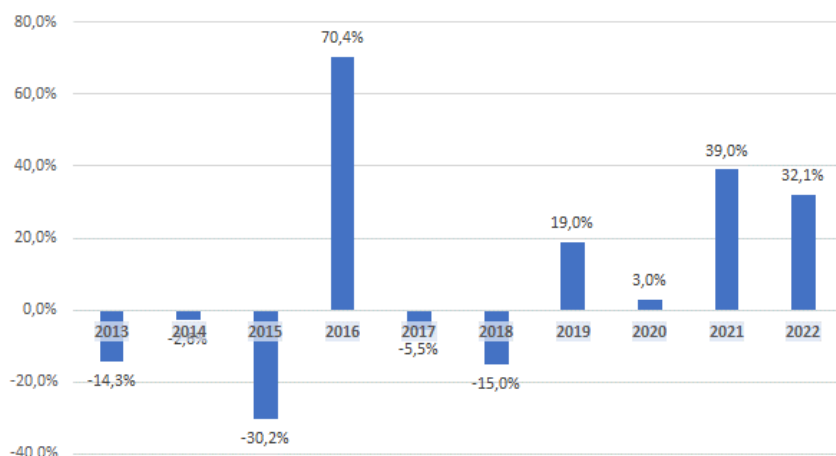
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

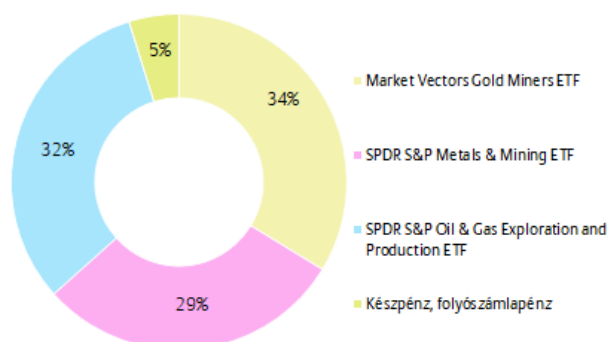
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán minimálisan gyengült, 0,95%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

A Nemzetközi Energia Ügynökség óvatosságra inti az olajnagyhatalmakat az olajárak emelését célzó lépésektől, mivel árthat a világgazdaságnak és felgyorsíthatja az átállást a fosszilis energiáról a tiszta energiára. Az OPEC+ a hónap elején meglepetésszerű termelés csökkentést jelentett be, napi közel 1,2 millió hordóval csökkenti az olajkitermelést. A bejelentés meglepte a piacot, mivel az elemzők azzal számoltak, hogy több olajra van szükség a visszatérő kínai kereslet kielégítéséhez és az árak emelkedésének megakadályozásához. A döntésre reagálva az olajárak megugrottak. A megugró olajáraknak számtalan gazdasági hatása lehet, például, az infláció tartósan magas maradhat, maga után vonva a jegybanki intézkedéseket.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja:	2008. május 5.	Devizanem:	HUF
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	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.

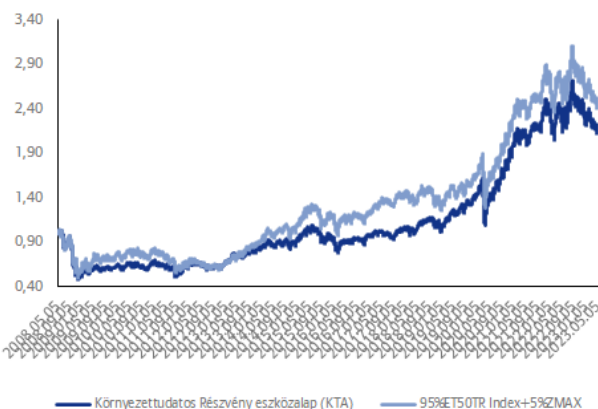
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++ (4))
Várható hozamszint: 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	2018	2019	2020	2021	2022
KTA	-1,01%	38,50%	40,90%	20,62%	-7,06%
Benchmark	-8,99%	29,98%	40,25%	19,83%	-7,97%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
KTA	18,54%	12,32%	33,64%	16,84%	28,32%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	-3,13%	-6,72%	-4,86%	1,44%	5,30%
Benchmark	-3,55%	-7,04%	-6,03%	0,71%	6,23%

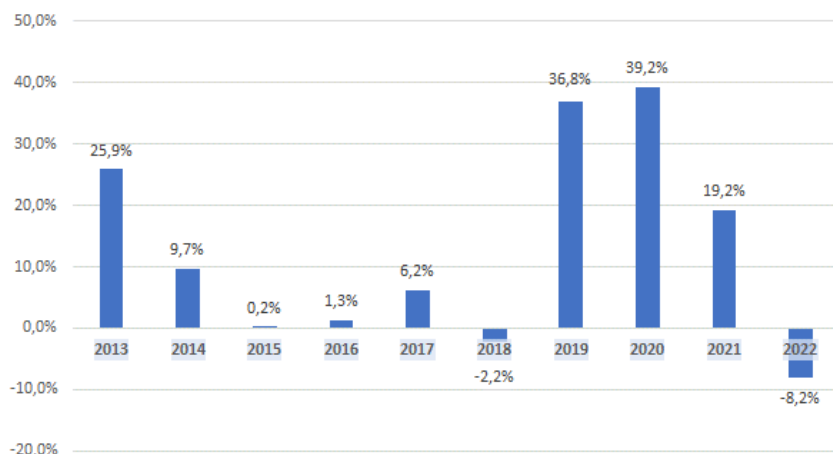
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

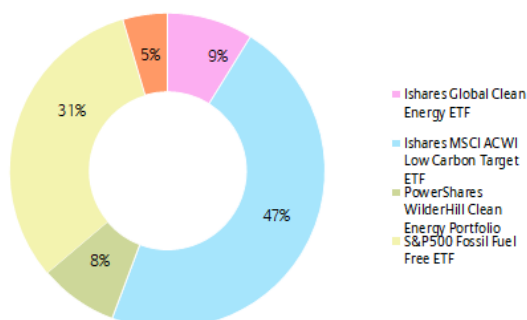
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Magyarország legfrissebb üvegházhatásúgáz-kibocsátási leltára alapján a 2021-es kibocsátás emelkedett a 2020-as évhez képest. Amennyiben egyenes, lineáris pályán akarnánk elérni a 2050-es klímasemlegességi célt, akkor 2020-tól kezdve évente nagyságrendileg 2%-kal kellene csökkennie a kibocsátásnak. Ágazatonként vizsgálva a leltár alapján a kibocsátások emelkedésének legfőbb oka a járvány miatti lezárások után ismét felpörgő közlekedés volt. Az energiatermeléssel kapcsolatos kibocsátások esetén volt némi csökkenés, míg az épületek emissziója enyhén emelkedett. Az ipar, a mezőgazdaság, a hulladékgazdálkodás és a fluortartalmú üvegházhatású gázok kibocsátása stagnált.

Magyarország hosszú távon is fenntartható társadalmi és gazdasági működése szempontjából az alábbi célok kitűzésére lenne szükség: 2030-ra nettó 60%-os kibocsátás-csökkentés az üvegházhatású gázok terén 1990-hez képest; 30%-os megújuló energia részarány Magyarország végsőenergia-fogyasztásában; 6,5% energiahatékonyság javulás hazánk végsőenergia-felhasználásában a 2020-ban készült uniós referencia-foratókönyvhöz képest; 2040-re nettó 85%-os csökkentés kitűzése 1990-hez képest.

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: DMA
 Benchmark: 55% MSCI AC World Index Hedged to EUR
 20% S&P 500 Index
 20% Euro Stoxx 50 Index
 5% ZMAX

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

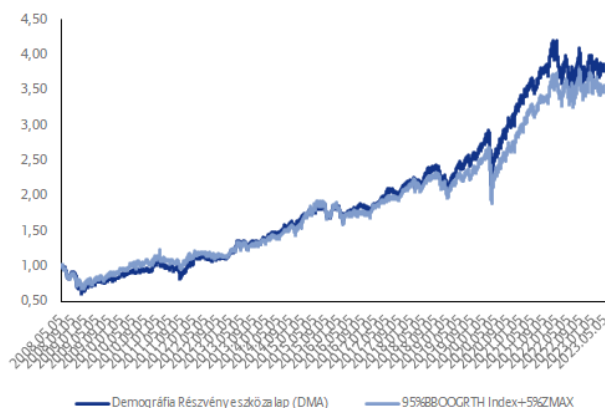
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az DMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
DMA	-2,54%	29,62%	23,47%	23,21%	-11,66%
Benchmark	-6,34%	27,19%	18,12%	24,86%	-6,87%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
DMA	13,25%	10,75%	24,61%	12,24%	21,87%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	-1,28%	-0,71%	2,63%	2,59%	9,33%
Benchmark	-0,96%	-1,88%	2,36%	4,14%	8,81%

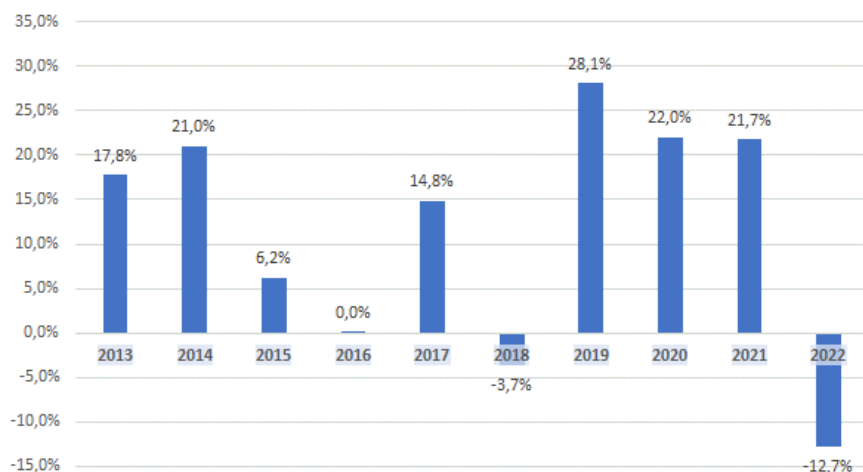
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

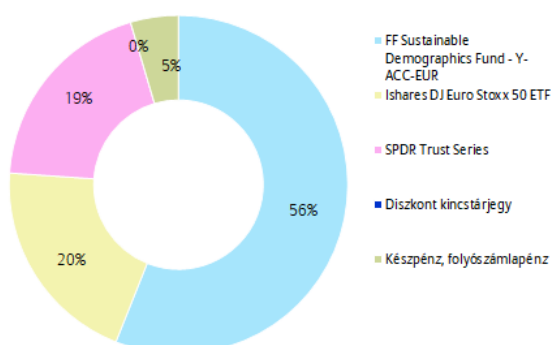
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Nemzeti Statisztikai Hivatal által közzétett adatokból kiderült, hogy az első negyedévben a kínai bruttó hazai termék 4,5%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ez gyorsabb, mint az előző negyedévben mért 2,9%-os növekedés és felülmúlta az elemzők 4,0%-os bővülésre vonatkozó előrejelzéseit is. A feldolgozóipari BMI váratlanul négyhavi mélypontra, 49,2 pontra esett áprilisban a márciusi 51,9 pontról, alulmúlva az 51,4 pontos piaci várakozásokat. A nem feldolgozóipari (szolgáltatóipari) BMI áprilisban 56,4-re csökkent a márciusi 58,2-es, csaknem 12 éves csúcsról. Az exportértékesítés január óta először csökkent, 47,6 pont lett 50,4 pont után. Elemzők várakozásai szerint két főbb gazdaságpolitikai élénkítő lépésre lehet számítani, az egyik az elektromos autókra, a másik pedig az infrastrukturális beruházások további gyorsítására vonatkozik, annak érdekében, hogy mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektornak támaszt nyújtsanak.

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 célsországok legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatjai 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:

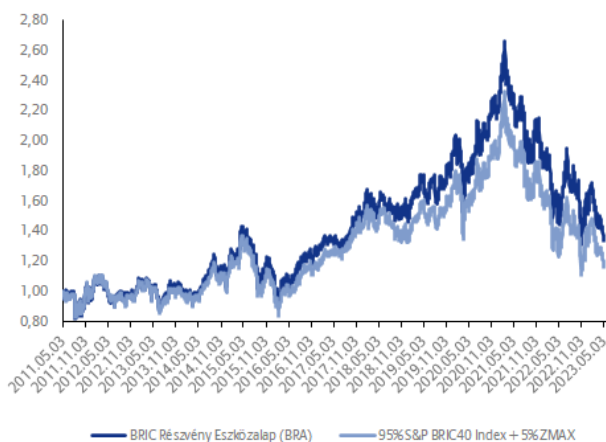
Kockázati szint: magas (++++ (5))

Várható hozamszint: nagyon 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	2018	2019	2020	2021	2022
BRA	-1,13%	27,92%	20,15%	-15,77%	-19,72%
Benchmark	-6,35%	26,68%	17,45%	-16,71%	-21,60%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
BRA	19,20%	18,09%	29,22%	25,68%	35,70%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	-9,60%	-18,08%	-15,99%	-22,79%	2,53%
Benchmark	-9,39%	2,85%	-18,10%	-5,98%	3,07%

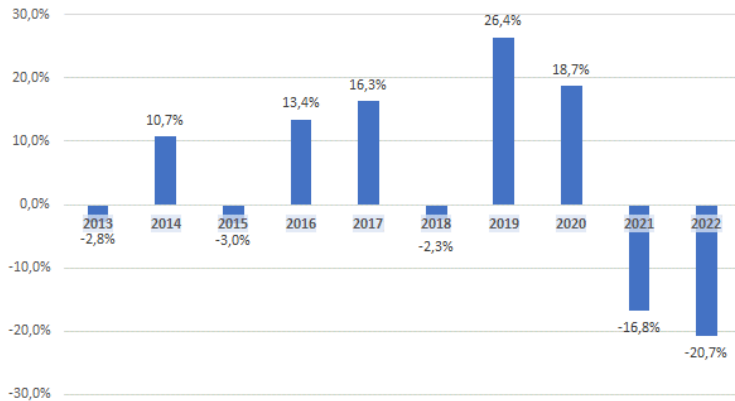
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

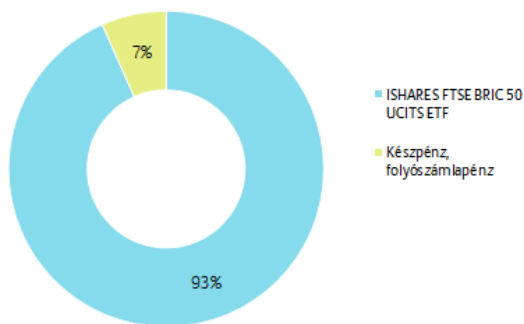
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A Nemzeti Statisztikai Hivatal által közétett adatokból kiderült, hogy az első negyedévben a kínai bruttó hazai termék 4,5%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ez gyorsabb, mint az előző negyedévben mért 2,9%-os növekedés és felülmúlta az elemzők 4,0%-os bővülésre vonatkozó előrejelzéseit is. A feldolgozóipari BMI váratlanul négyhavi mélypontra, 49,2 pontra esett áprilisban a márciusi 51,9 pontról, alulmúlva az 51,4 pontos piaci várakozásokat. A nem feldolgozóipari (szolgáltatási) BMI áprilisban 56,4-re csökkent a márciusi 58,2-es, csaknem 12 éves csúcsról. Az exportértékesítés január óta először csökkent, 47,6 pont lett 50,4 pont után. Elemzők várakozásai szerint két főbb gazdaságpolitikai élénkítő lépésre lehet számítani, az egyik az elektromos autókra, a másik pedig az infrastrukturális beruházások további gyorsítására vonatkozik, annak érdekében, hogy mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektornak támaszt nyújtsanak.

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 BRIC 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 valóságosságáért, 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 BRIC Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: pénzügyi

Rövidített neve: PPA

Benchmark: 100% ZMAX

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. Az eszközalap ezenkívül tartalmazhat 6 hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

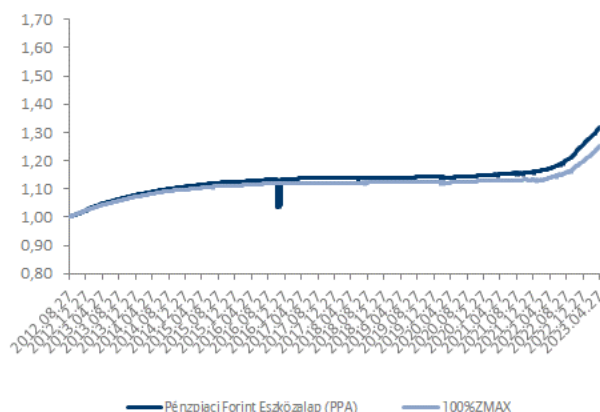
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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	2018	2019	2020	2021	2022
PPA	0,08%	0,37%	0,51%	1,06%	8,30%
Benchmark	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%	5,90%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
PPA	0,08%	0,10%	0,27%	0,93%	0,73%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	1,25%	3,39%	12,28%	6,89%	2,61%
Benchmark	1,13%	3,29%	9,77%	5,23%	2,12%

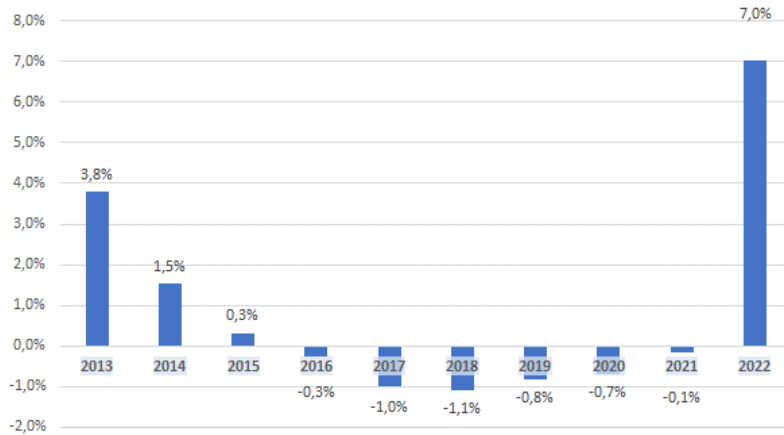
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

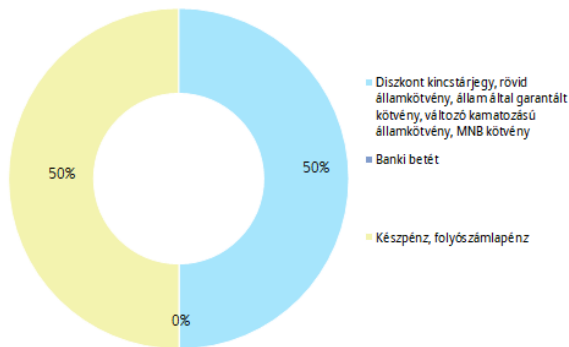
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap során csitultak a kedélyek a bankcsődöket illetően.

Az MNB változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot, a kamatfolyó felső szélét 25%-ról 20,5%-ra csökkentették. A döntést követően a jegybank alelnöke a 18%-os kamatszint további fenntartásának szükségességéről beszélt, realinak tartja, hogy az őszi hónapokra összeérhet az effektív szint az alapkamat szintjével. A következő hónapokban fokozatosan kezdődhet az irányadó kamat csökkentése, melyet alátámaszt, hogy a magyar gazdaság pénzügyi stabilitása sokat javult, a forint jelentősen erősödött, az energiaárak visszatértek a kezelhető tartományba, a külső egyensúlyi pozíciónk is javult.

A kormány 2023. július 1-től előírta a kötvényalapok, részvényalapok és vegyes alapok esetében, hogy a portfóliókban legalább 60%-nak kell lennie az értékpapírok súlyának. A cél ezzel az, hogy bankbetétek helyett az állampapírpiacon tereljük az alapokban lévő befektetések minél nagyobb hányadát.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 372,98 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 1,94%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,48%-ról 14,27%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 15,21%-ról 14,56%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,57%-ról 14,37%-ra ereszkedett.

LIVIDITÁSI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: Likviditási

Rövidített neve: LVA

Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap a befektetési célnak elsődlegesen a futamidőhöz igazodó magyar állampapírokat tartalmaz, ezen felül szerepelhetnek még benne az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repo ügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, valamint bankszámlapénz. Az eszközalap célja: A rövidlejáratú (átlagosan 3 hónap futamidejű) magyar állampapírokhoz igazodó hozam elérésre.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

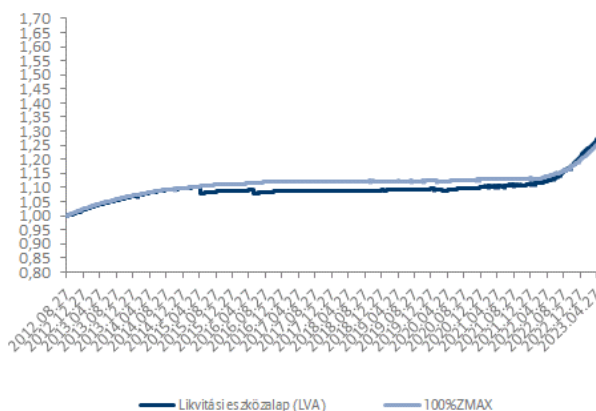
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik nagyon alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

AZ LVA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az LVA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
LVA	0,14%	0,45%	0,66%	1,11%	8,48%
Benchmark	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%	5,90%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
LVA	0,09%	0,14%	0,55%	2,27%	3,43%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	1,52%	3,49%	13,15%	7,13%	6,91%
Benchmark	1,13%	3,29%	9,77%	5,23%	2,12%

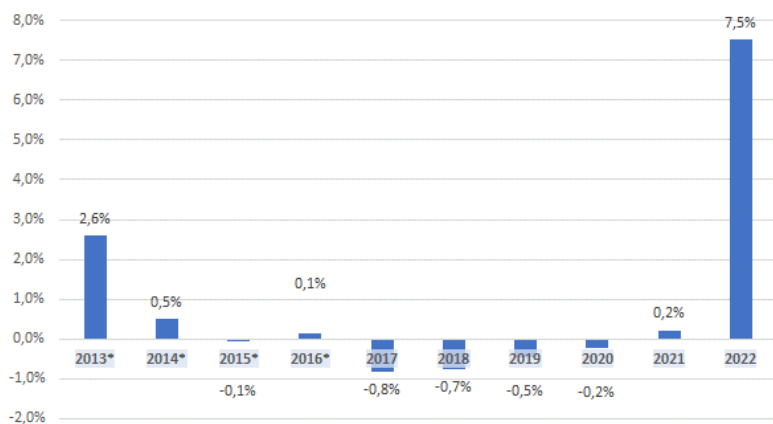
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

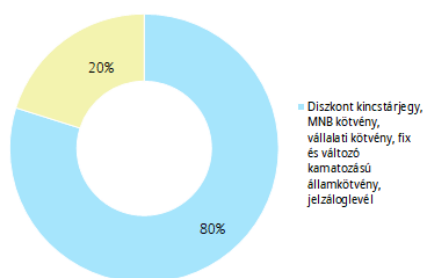
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap múltbeli befektetési politikája eltért a jelenlegihez képest, ebből adódóan a teljesítmények olyan körülmények között valósultak meg, amelyek már nem érvényesek.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap során csitultak a kedélyek a bankcsődöket illetően. Az MNB változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot, a kamatfolyó felső szélét 25%-ról 20,5%-ra csökkentették. A döntést követően a jegybank alelnöke a 18%-os kamatszint további fenntartásának szükségességéről beszélt, realinak tartja, hogy az őszi hónapokra összeérhet az effektív szint az alapkamat szintjével. A következő hónapokban fokozatosan kezdődhet az irányadó kamat csökkentése, melyet alátámaszt, hogy a magyar gazdaság pénzügyi stabilitása sokat javult, a forint jelentősen erősödött, az energiaárak visszatértek a kezelhető tartományba, a külső egyensúlyi pozícióknak is javult.

A kormány 2023. július 1-től előírta a kötvényalapok, részvényalapok és vegyes alapok esetében, hogy a portfóliókban legalább 60%-nak kell lennie az értékpapírok súlyának. A cél ezzel az, hogy bankbetétek helyett az állampapírpiacon tereljék az alapokban lévő befektetések minél nagyobb hányadát.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 372,98 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 1,94%-kal múlt felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,48%-ról 14,27%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 15,21%-ról 14,56%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,57%-ról 14,37%-ra ereszkedett.

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.

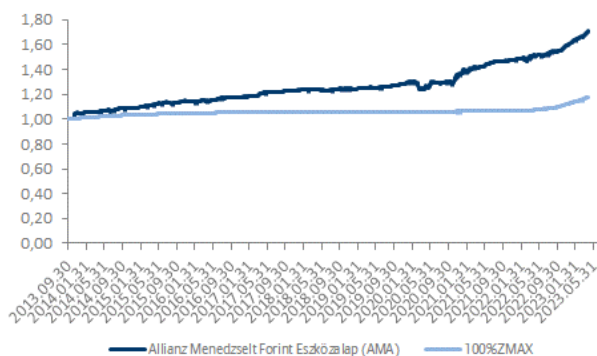
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: nagyon magas (+++++) (6))
Várható hozamszint: nagyon magas (+++++) (6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandók magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
AMA	0,41%	4,75%	5,79%	8,07%	8,60%
Benchmark	0,05%	0,047%	0,44%	0,39%	5,90%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
AMA	1,53%	1,20%	4,59%	2,43%	3,18%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,93%	4,35%	13,05%	9,86%	5,76%
Benchmark	1,13%	3,29%	9,77%	5,23%	1,72%

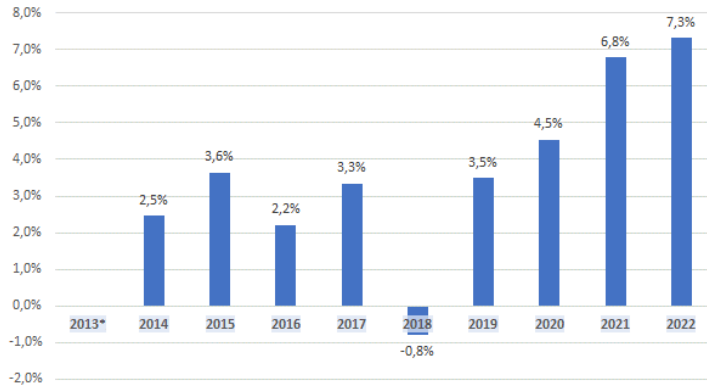
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

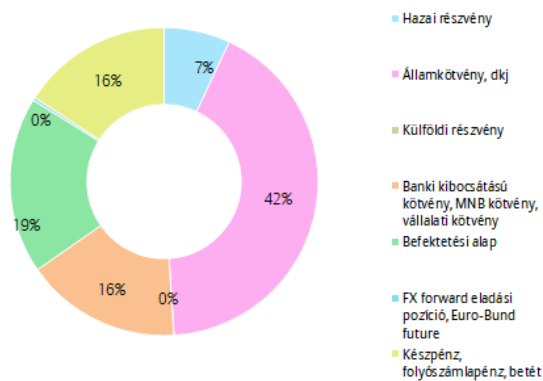
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2013. október 1, a múltbeli teljesítmények 2014. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap során csitultak a kedélyek a bankcsődöket illetően. Az MNB változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot, a kamatfolyó felső szélét 25%-ról 20,5%-ra csökkentették. A döntést követően a jegybank alelnöke a 18%-os kamatszint további fenntartásának szükségességéről beszélt, realistikusan tartja, hogy az őszi hónapokra összeérhet az effektív szint az alapkamat szintjével. A következő hónapokban fokozatosan kezdődhet az irányadó kamat csökkentése, melyet alátámaszt, hogy a magyar gazdaság pénzügyi stabilitása sokat javult, a forint jelentősen erősödött, az energiaárak visszatértek a kezelhető tartományba, a külső egyensúlyi pozíciók is javult. A kormány 2023. július 1-től előírta a kötvényalapok, részvényalapok és vegyes alapok esetében, hogy a portfóliókban legalább 60%-nak kell lennie az értékpapírok súlyának. A cél ezzel az, hogy bankbetétek helyett az állampapírpiacra tereljék az alapokban lévő befektetések minél nagyobb hányadát.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 372,98 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 1,94%-kal múlt a felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,48%-ról 14,27%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 15,21%-ról 14,56%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,57%-ról 14,37%-ra ereszkedett.

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:

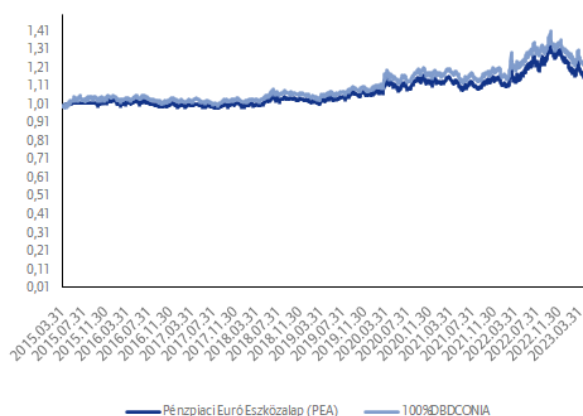
Kockázati szint: nagyon alacsony (+1))

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	2022
PEA	2,88%	2,71%	8,52%	0,30%	8,55%
Benchmark	3,29%	2,39%	9,95%	0,57%	8,54%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
PEA	3,91%	4,34%	7,90%	6,16%	13,38%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	-1,94%	-3,45%	0,23%	1,58%	1,92%
Benchmark	-1,88%	-3,50%	-0,06%	2,13%	2,56%

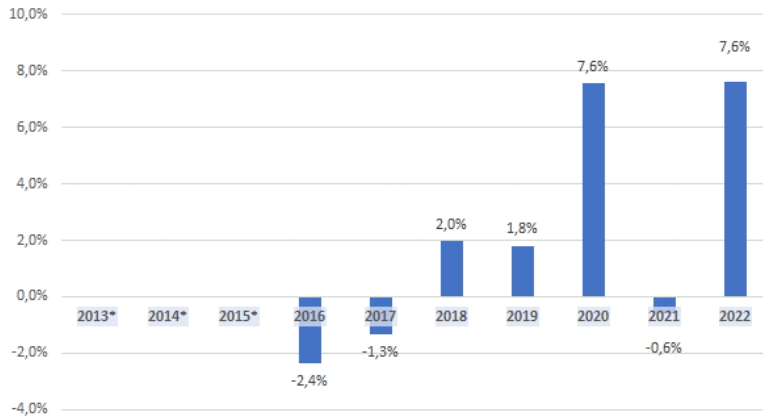
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

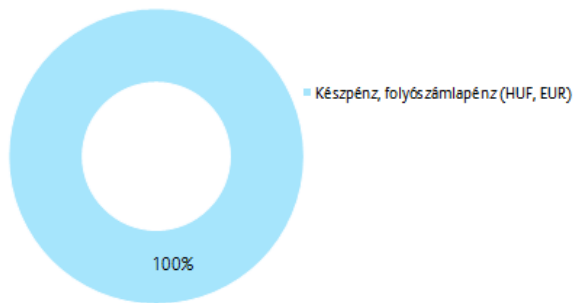
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

CÉLDÁTUM 2025 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
 Céldátum: 2025. április 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDA
 Benchmark: 27% MAX
 64% RMAX
 2% MSCI World Index
 1% Euro Stoxx 50 Index
 1% 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív

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

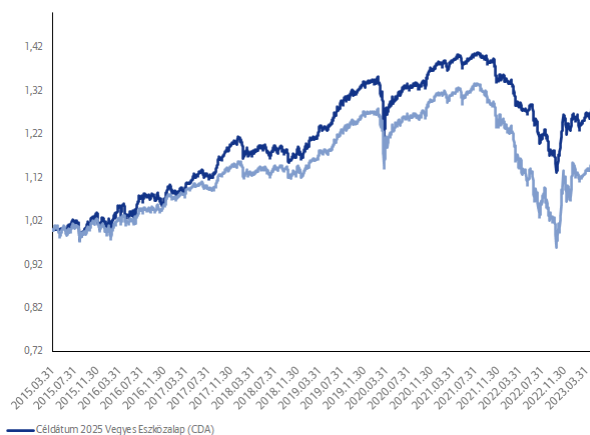
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen 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



Céldátum 2025 Vegyes Eszközalap (CDA)

709MAX, 209MSCI, 58Dow Jones50, 58ZMAX, 2019.10.01-161 759MAX, 138MSCI, 49Euro Stoxx50, 38BUX, 58ZMAX, 2021.10.01-161 839MAX, 799MSCI, 39Euro Stoxx50, 28BUX, 58ZMAX, 2022.05.01-161 879MAX, 499MSCI, 39Euro Stoxx50, 18BUX, 58ZMAX, 2023.02.01-161 279MAX, 6499MAX, 299M

Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDA	-2,34%	14,08%	3,33%	-1,98%	-9,33%
Benchmark	-1,74%	12,46%	3,70%	-5,05%	-13,84%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDA	4,57%	3,67%	7,29%	3,18%	6,65%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	1,18%	1,95%	0,09%	-4,45%	3,07%
Benchmark	1,68%	2,68%	2,12%	-6,52%	1,80%

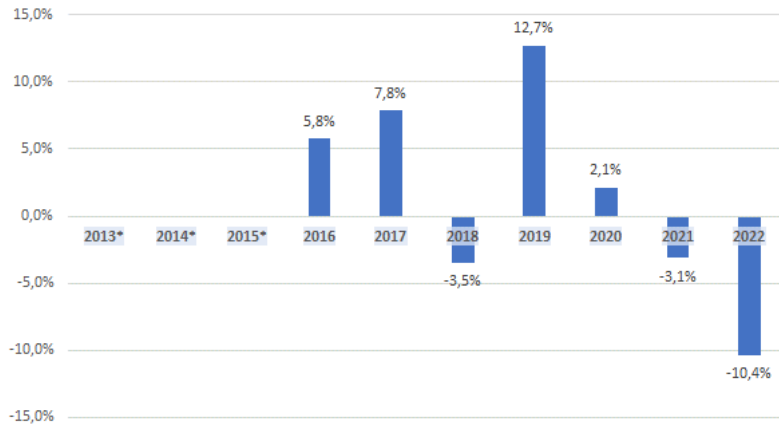
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

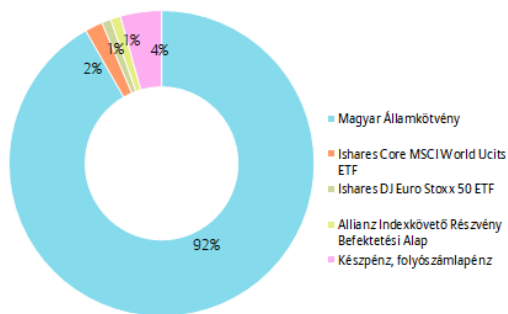
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett. Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

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 Céldátum 2025 Vegyes eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok (és portfóliók) bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságáért, pontatlanságáért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeikért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Céldátum 2025 Vegyes 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).

CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
 Céldátum: 2030. április 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDB
 Benchmark: 5% MAX
 69% HMAX
 14% 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.

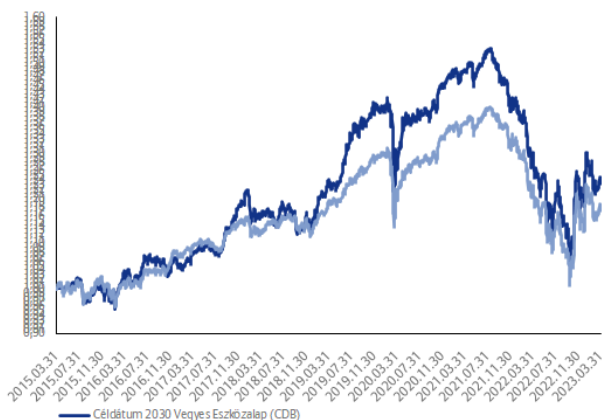
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-2033 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



6098MAX, 3098MSCI, 598Dow Jones50, 598ZMAX, 2019.10.01-től 6598MAX, 2098MSCI, 598Euro Stoxx50, 598 BUX, 598ZMAX, 2020.04.10-től 3598HMAX, 3098MAX, 2098MSCI, 598Euro Stoxx50, 598 BUX, 598ZMAX, 2021.10.01-től 6798HMAX, 598MAX, 1498MSCI, 598Euro Stoxx50, 498BUX, 598ZMAX, 2022.05.01-től

Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDB	-3,97%	21,97%	5,79%	-3,95%	-16,36%
Benchmark	-1,94%	15,05%	4,99%	-2,41%	-14,50%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDB	6,63%	6,37%	13,89%	6,03%	13,65%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	3,70%	2,20%	2,70%	-7,42%	3,09%
Benchmark	3,07%	1,54%	2,33%	-6,05%	2,41%

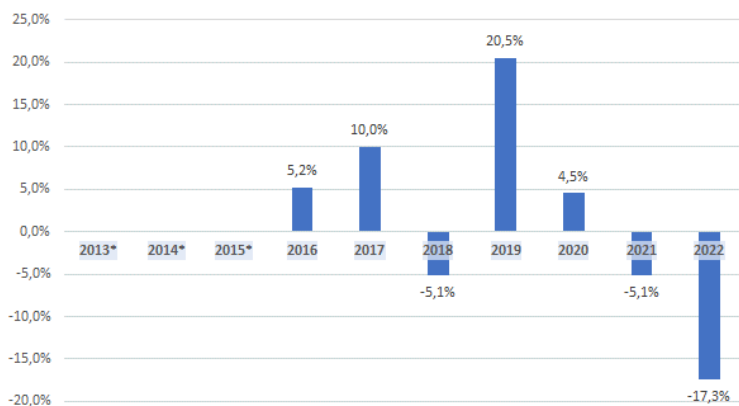
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

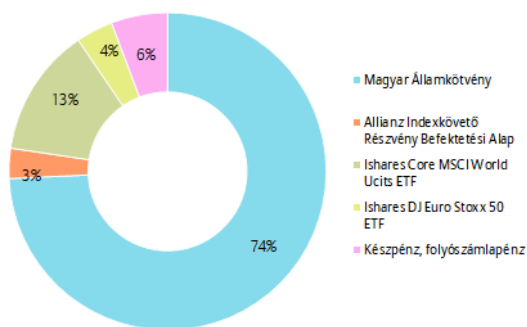
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Céldátum 2030 Vegyes eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok (és portfóliók) bemutatása című tájékoztatót (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Céldátum 2030 Vegyes eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
 Céldátum: 2035. április 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDC
 Benchmark: 7% MAX
 57% HMAX
 21% 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.

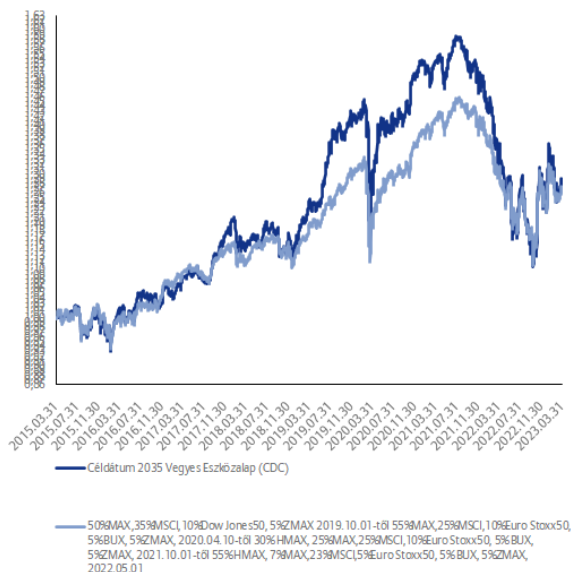
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
 Várható hozamszint: közepesen magas (++++(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	2022
CDC	-3,50%	23,78%	9,12%	-2,85%	-17,98%
Benchmark	-2,55%	17,48%	6,10%	1,52%	-13,04%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDC	7,38%	7,06%	16,79%	7,53%	15,68%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	3,76%	1,40%	1,72%	-7,20%	3,52%
Benchmark	2,64%	1,06%	2,31%	-4,33%	3,30%

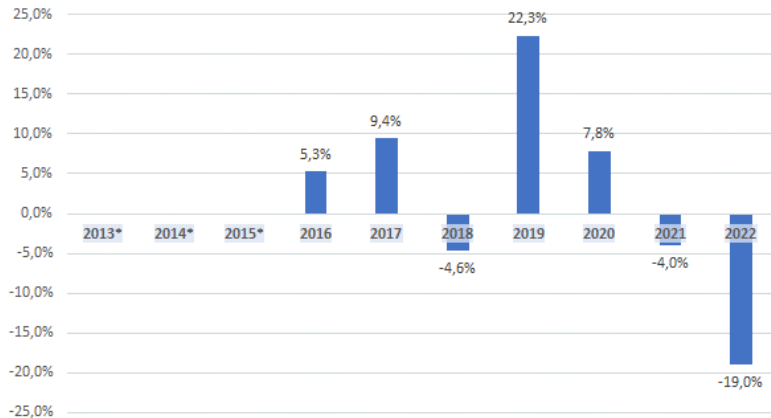
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

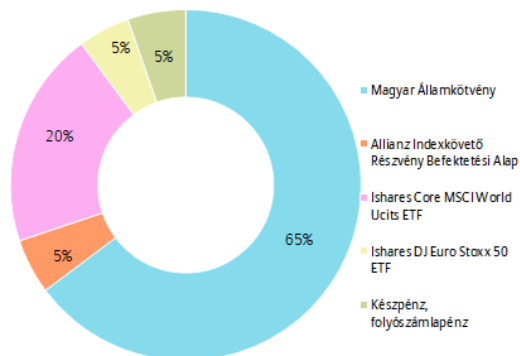
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal. A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
 Céldátum: 2040. április 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDD
 Benchmark: 47% HMAX
 7% MAX
 26% 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

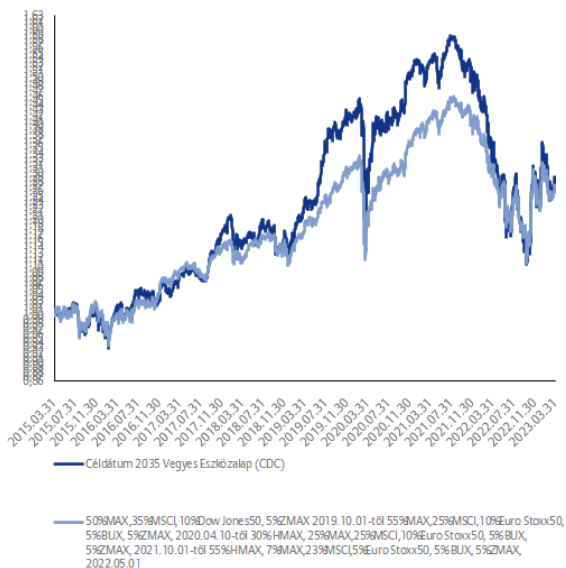
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2037-2043 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDD ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDD eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDD	-3,32%	25,67%	11,61%	-0,35%	-18,52%
Benchmark	-2,79%	19,92%	7,46%	5,73%	-11,44%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
CDD	8,50%	7,92%	18,55%	8,98%	17,04%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	3,25%	1,10%	1,12%	-6,38%	4,54%
Benchmark	2,12%	0,72%	2,98%	-2,27%	4,34%

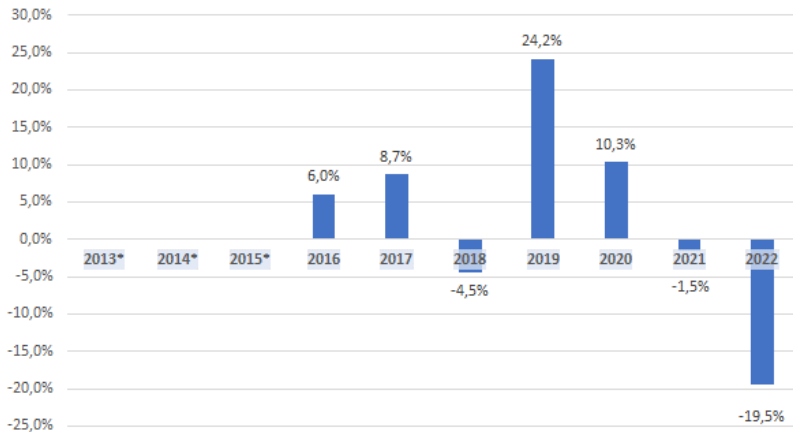
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

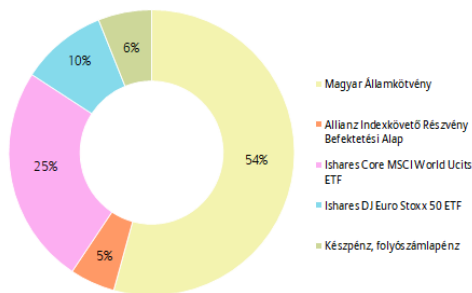
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

CÉLDÁTUM 2045 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Céldátum: 2045. február 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDE
 Benchmark: 38% HMAX
 6% MAX
 33% MSCI World Index
 11% Euro Stoxx 50 Index
 7% 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:

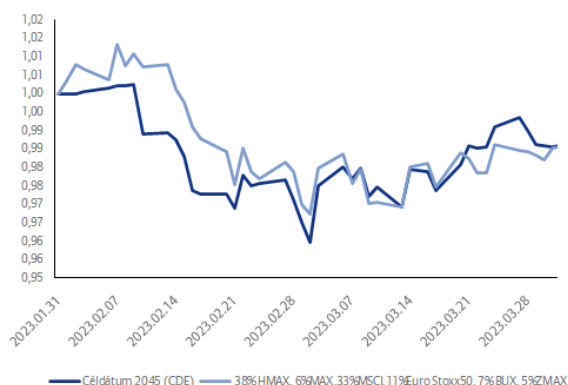
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2042-2048 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDE					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDE					

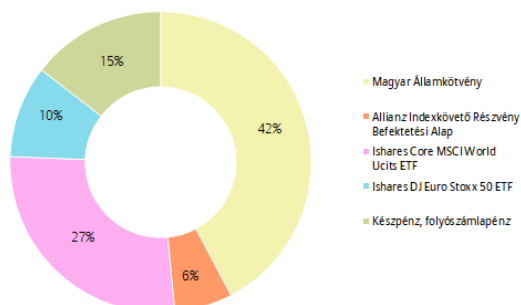
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	2,34%	0,85%			
Benchmark	1,73%	0,22%			

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

A Céldátum 2045 vegyes eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

CÉLDÁTUM 2050 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Céldátum: 2050. február 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDF
Benchmark: 28% HMAX
6% MAX
42% MSCI World Index
12% Euro Stoxx 50 Index
7% 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.

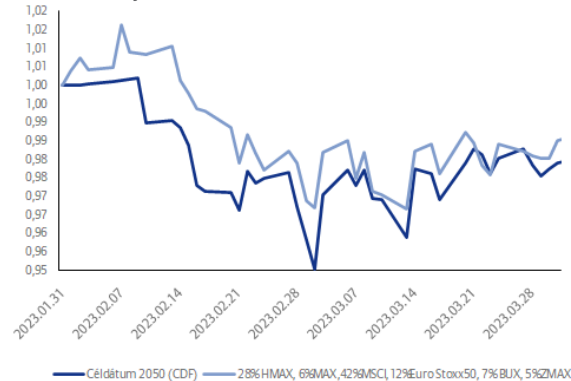
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2047-2053 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDF ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDF eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDF					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDF					

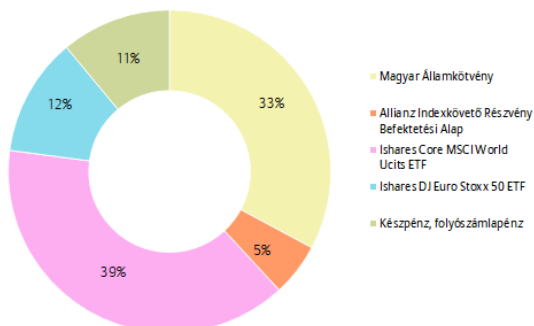
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDF	1,31%	-0,83%			
Benchmark	1,17%	-0,35%			

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

A Céldátum 2050 vegyes eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

CÉLDÁTUM 2055 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Céldátum: 2055. február 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDG
Benchmark: 18% HMAX
6% MAX
43% MSCI World Index
17% Euro Stoxx 50 Index
11% 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.

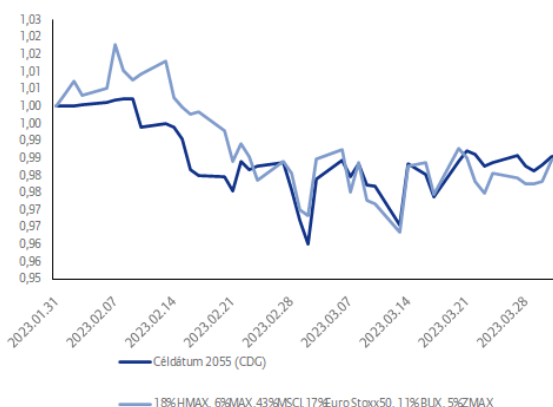
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2052-2058 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDG ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDG eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDG					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDG					

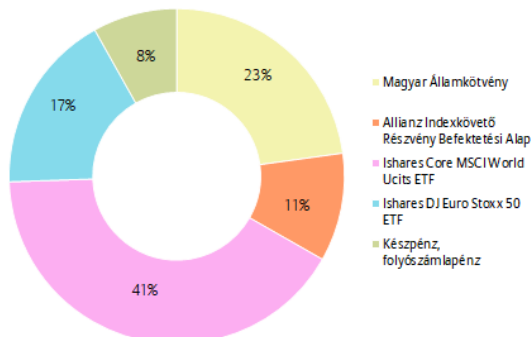
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	1,13%	-0,34%			
Benchmark	0,95%	-0,61%			

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

A Céldátum 2055 vegyes eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

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 MSCI
EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL
10% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok között megosztása útján 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.

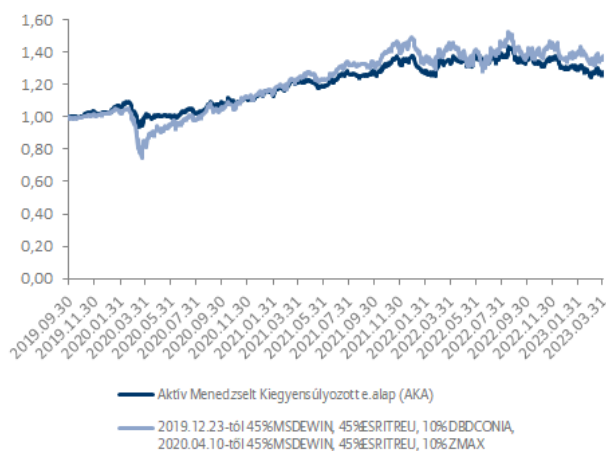
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))
Várható hozamszint: közepesen magas (++++(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	2022
AKA	2,64%	11,51%	20,03%	-5,74%
Benchmark	1,63%	11,43%	27,01%	-8,19%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
AKA	5,31%	12,31%	8,66%	14,08%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	-1,52%	-3,72%	-7,61%	1,35%	6,38%
Benchmark	-1,13%	-1,94%	-0,19%	3,87%	9,00%

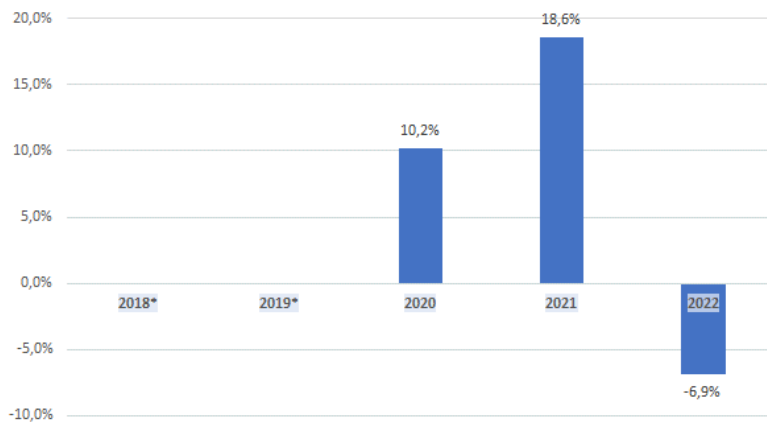
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

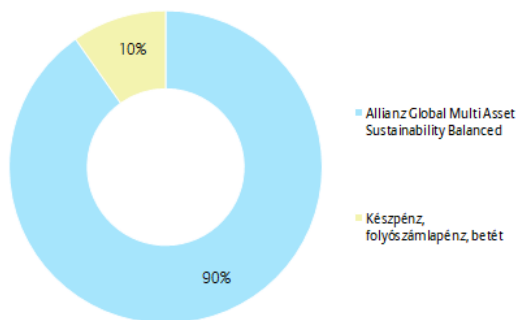
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 3 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2019. október 1, a múltbeli teljesítmények 2020. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

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 MSCI
EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL
10% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztás útján, a részvény befektetések túlsúlya mellett 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:

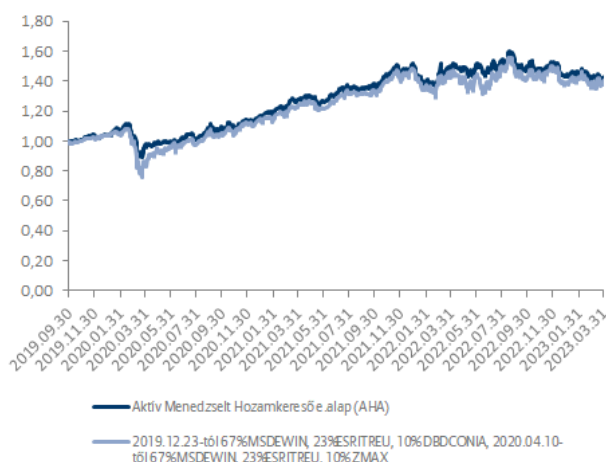
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

Várható hozamszint: közepesen magas (++++(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	2022
AHA	3,81%	12,85%	29,16%	-5,25%
Benchmark	3,20%	8,86%	27,96%	-6,19%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
AHA	5,76%	15,52%	10,28%	15,92%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	-1,49%	-3,51%	-6,42%	4,12%	9,78%
Benchmark	-1,39%	-2,33%	-0,62%	5,03%	9,45%

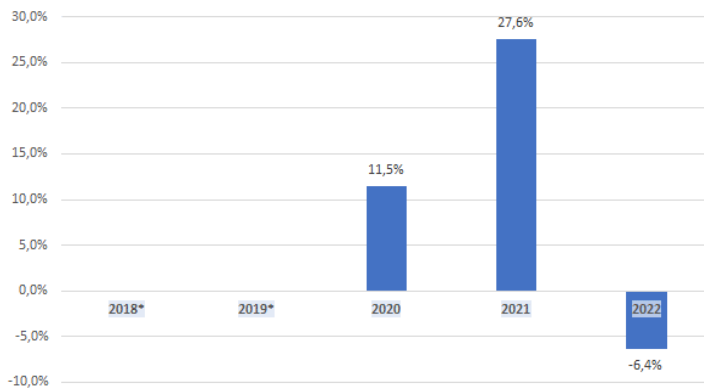
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

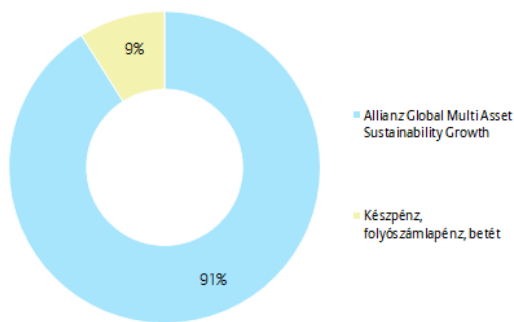
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 3 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



* Az eszközalap indulása: 2019. október 1, a múltbeli teljesítmények 2020. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat gyorsbecslése szerint az eurózónában áprilisban 7% volt az áremelkedés mértéke. Ezzel nőtt az éves infláció, márciusban még csak 6,9% volt. Sokkal kedvezőbb, hogy a maginfláció csökkent áprilisban, az éves maginfláció áprilisban az előző havi 5,7%-ról 5,6%-ra esett.

Az EKB május elején tart kamatdöntő ülést, a várakozások szerint tovább emeli az irányadó kamatot. A kérdés az, hogy 25 vagy 50 bázispontos lesz az emelés. A jegybank eddig 350 bázisponttal emelte az irányadó rátát (3,0%), várakozások szerint az EKB kamatpályája 4% alatt tetőzhet nyáron, de az inflációs folyamatok fényében ez természetesen változhat.

Az idei első negyedévben a várakozások alatt teljesített az amerikai gazdaság, az amerikai GDP évesített negyedéves mértékben 1,1%-kal nőtt az első negyedévben, elmaradva a 2%-os elemzői várakozásoktól. A növekedést elsősorban a beruházások húzták le, az ingatlanügyletek jelentősen estek, azonban a lakosság fogyasztása nőtt, 3,7%-kal reálértéken, ami inflációs szempontból aggasztó. A márciusi PCE-árindex 0,1%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Az egy évvel ezelőtti azonos hónaphoz képest a márciusi PCE-árindex 4,2%-kal nőtt, szemben a februári 5,1%-kal.

A FED következő ülését május elején tartja, a piaci várakozások szerint 25 bázisponttal emelheti az irányadó kamatot, egyúttal befejezve a kamatemelési ciklust is. A FED előrejelzése szerint az amerikai gazdaság éves átlagban idén 0,4%-kal, jövőre 1,2%-kal nőhet.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

A Lehman Brothers indexcsalád tagja. Európai kibocsátású, 1 évnél hosszabb futamidejű kötvények indexe. Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Az EMU-ban (Európai Monetáris Unió) résztvevő országok 50 blue-chip részvényéből számolt, kapitalizáció súlyozású index, mely 1000 pontos alapról indult 1991 decemberében.

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

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

JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított hitelekbe befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

HEDGE FUND

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