

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2023.
JÚNIUS

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR (MAGYAR) ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: pénzügyi
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 lejáratú 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.

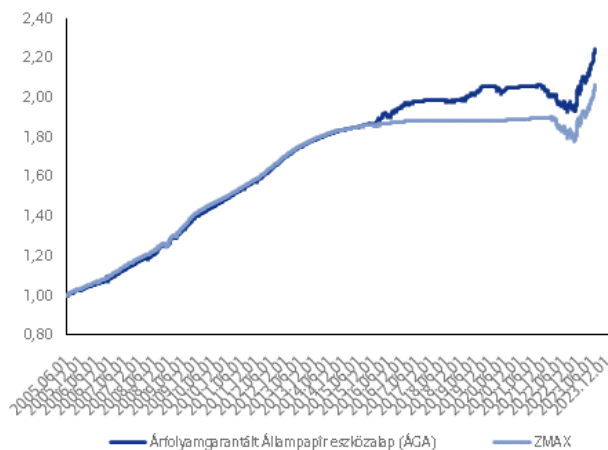
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

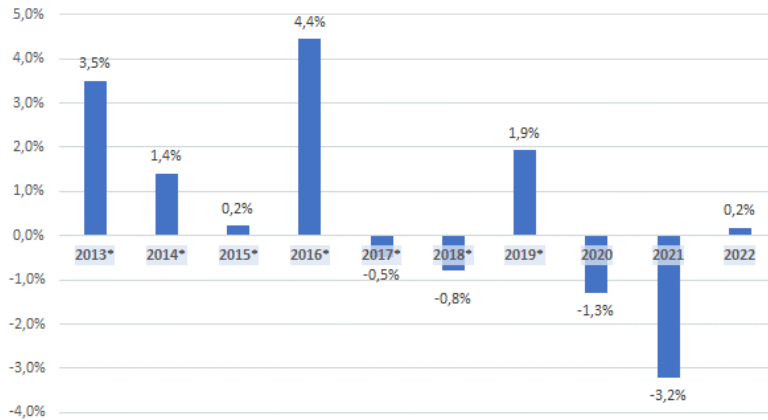
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	2,93%	6,23%	14,69%	4,45%	4,58%
Benchmark	2,84%	6,02%	12,34%	4,26%	4,08%

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.

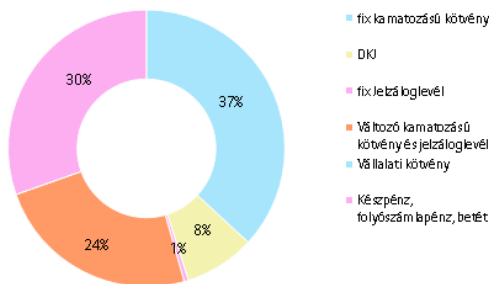
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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 Monetáris Tanács változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett az O/N betéti kamatot 12,50%-on tartotta, az O/N fedezett hitel kamatát 100 bázisponttal 18,50%-ra mérsékelte, mellyel tovább szűkült a kamatfolyosó, így megteremtve a lehetőséget az irányadó kamat további csökkentésének. A várakozásoknak megfelelően 17,0%-ról, 16,0%-ra csökkentette az egynapos betéti gyorstenderek kamatát. Az MNB emelte inflációs előrejelzését, a növekedési prognózisát változatlanul hagyta. A GDP 2023-ban maximum 1,5%-kal, 2024-ben 3,5-4,5%-kal bővíthet. Az infláció az idei évben 16,5-18,5% között, 2024-ben 3,5-5,5% lehet elemzésük szerint. Javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén a jegybank folytatja az egynapos tenderek kamatkondícióinak további fokozatos közelítését az alapkamathoz. Ennek megfelelően szeptember végén összeérhet a két kamatszint. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben stagnált, 371,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése javult, 8,56%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén hozam csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 13,39%-ról 10,03%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 13,61%-ról 10,04%-ra, az 1 éves hozam pedig 12,80%-ról 10,46%-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.

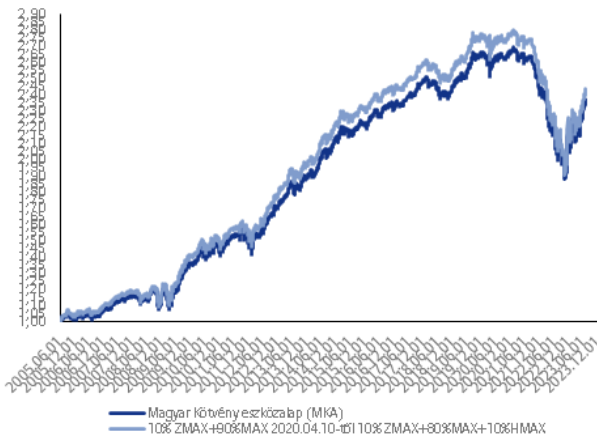
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

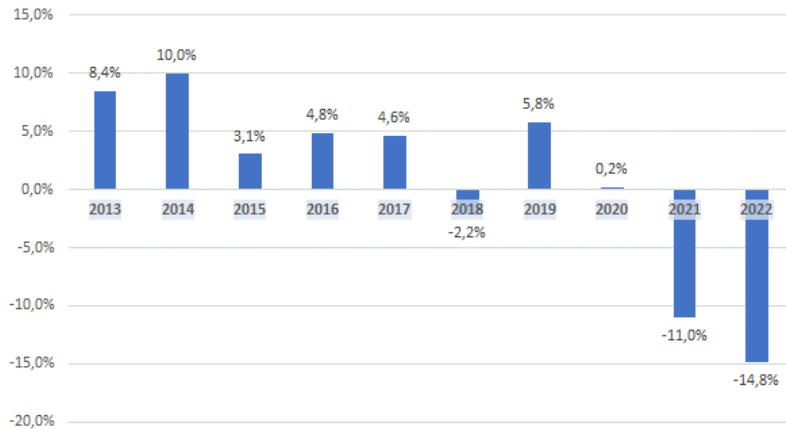
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	4,58%	9,31%	12,15%	-4,99%	4,89%
Benchmark	4,63%	9,36%	12,04%	-5,50%	5,05%

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

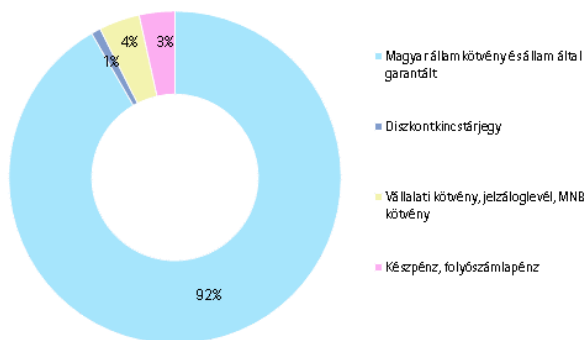
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán érvényesített költségeket (belépesi és kilépesi költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett az O/N betéti kamatot 12,50%-on tartotta, az O/N fedezett hitel kamatát 100 bázisponttal 18,50%-ra mérsékelte, mellyel tovább szűkült a kamatfolyosó, így megteremtve a lehetőséget az irányadó kamat további csökkentésének. A várakozásoknak megfelelően 17,0%-ról, 16,0%-ra csökkentette az egynapos betéti gyorstenderek kamatát. Az MNB emelte inflációs előrejelzését, a növekedési prognózisát változatlanul hagyta. A GDP 2023-ban maximum 1,5%-kal, 2024-ben 3,5-4,5%-kal bővíülhet. Az infláció az idei évben 16,5-18,5% között, 2024-ben 3,5-5,5% lehet elemzésük szerint. Javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén a jegybank folytatja az egynapos tenderek kamatkondícióinak további fokozatos közelítését az alapkamathoz. Ennek megfelelően szeptember végén összeérhet a két kamatszint. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben stagnált, 371,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése javult, 8,56%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén hozam csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 13,39%-ról 10,03%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 13,61%-ról 10,04%-ra, az 1 éves hozam pedig 12,80%-ról 10,46%-ra ereszkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 7,89%-ról 6,98%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 7,27%-ról 6,78%-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.

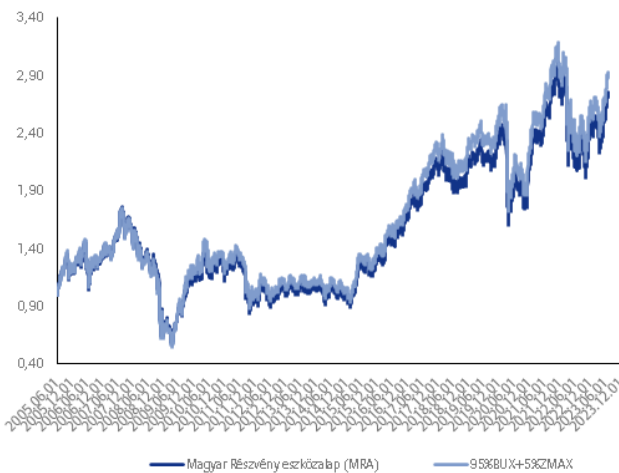
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

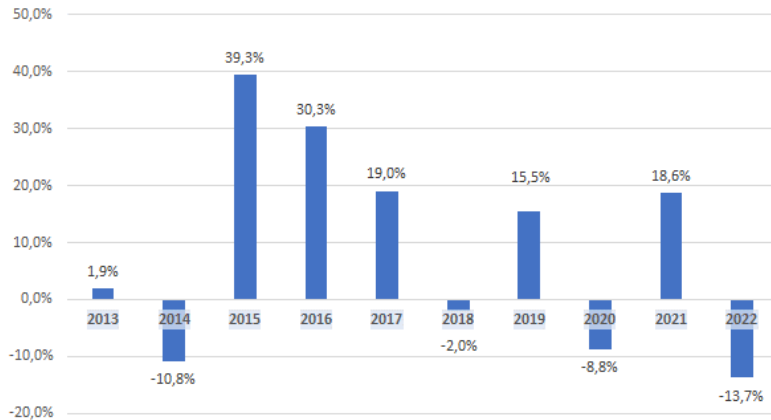
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	6,43%	18,76%	28,65%	3,69%	5,75%
Benchmark	6,62%	18,57%	27,94%	3,72%	6,10%

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

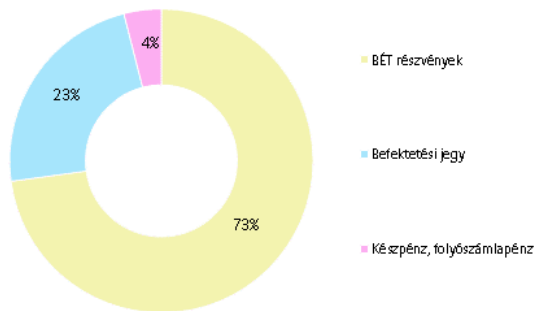
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 hazai részvényi index, a BUX index 47.262 pontos előző havi záró értékről 50.506 pontig emelkedett, mely 6,86%-os árfolyamemelkedést eredményezett.

A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek, a legjobban az OTP (+12,4%) teljesített. Több elemzőház is a piacnál jelentősen magasabb célárakat publikált. A 12 havi konszenzus 13.569 forintra emelkedett. A MOL is nagyot emelkedett (+5,96%), az olajpiaci kereslet visszaesése miatti félelmelet a bányajáradék fizetési kötelezettség jövő évi enyhítése és a várható 350 forintos részvényenkénti osztalékfizetés is enyhítette. A Magyar Telekom (-3,23%) részvényei után megcsappant az érdeklődés az osztalékfizetést és a visszavásárlási aukciót követően. A Richter (-3,5%) árfolyamesésében a közel 400 forintos osztalékkupon levágása volt betudható. Kedvező a Magyar Telekom számára, hogy az extraprofitadóból 50%-ig leírhatók a kutatás-fejlesztési költségek az év második felétől.

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.

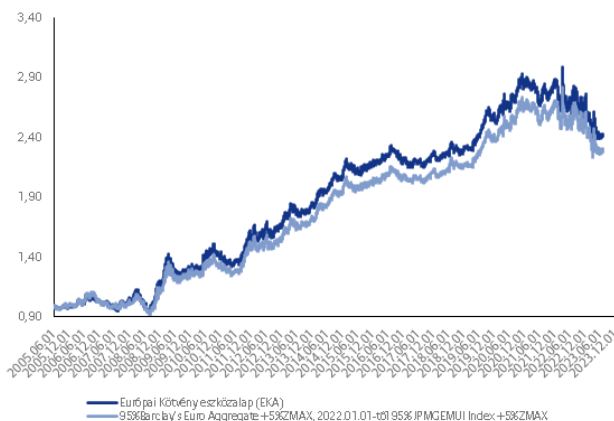
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ EKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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

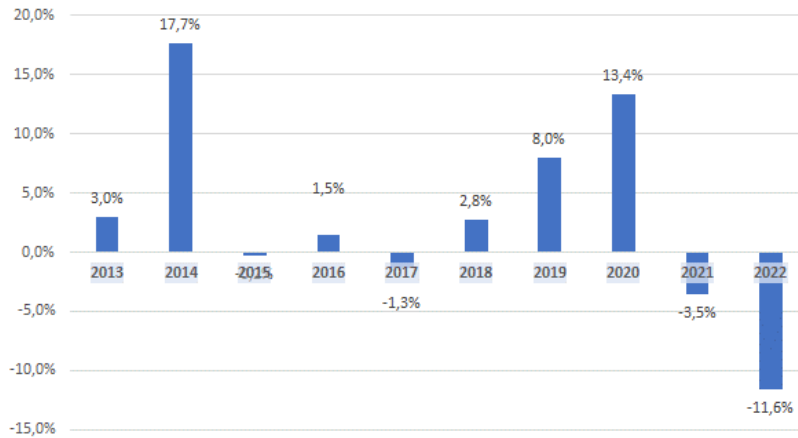
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	-0,63%	-1,92%	-9,52%	-5,81%	4,99%
Benchmark	-0,07%	-2,18%	-9,60%	-5,35%	4,70%

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

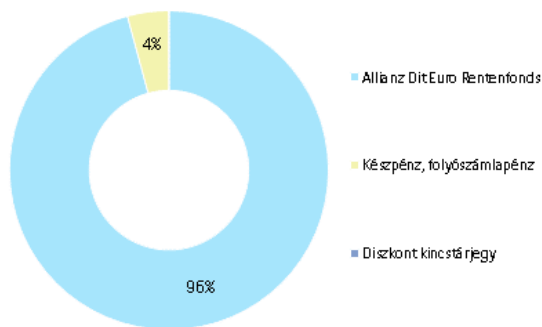
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózóna kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártnak megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség. A jegybank közzétette makrogazdasági előrejelzéseit is. A növekedési prognózis csekély mértékben lefelé, az inflációs viszont nagyobb mértékben felfelé módosult 2023-2025-ig tartó időszakban.

A pénzügyi piacok 4% körüli végső kamatszintet áraznak októberre, a következő havi ülésen 25 bázispontos emelést tartanak a legvalószínűbbnek.

EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

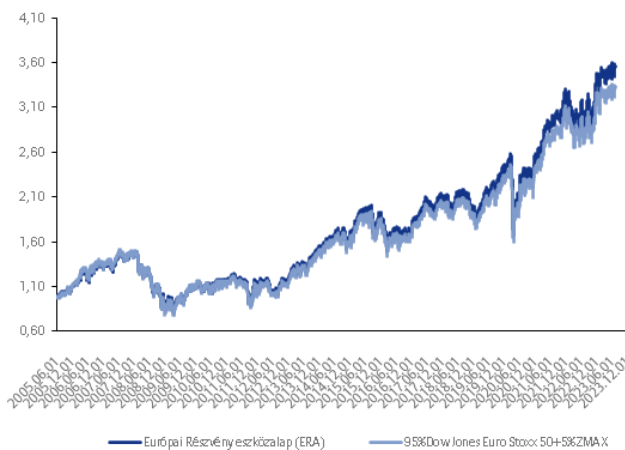
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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

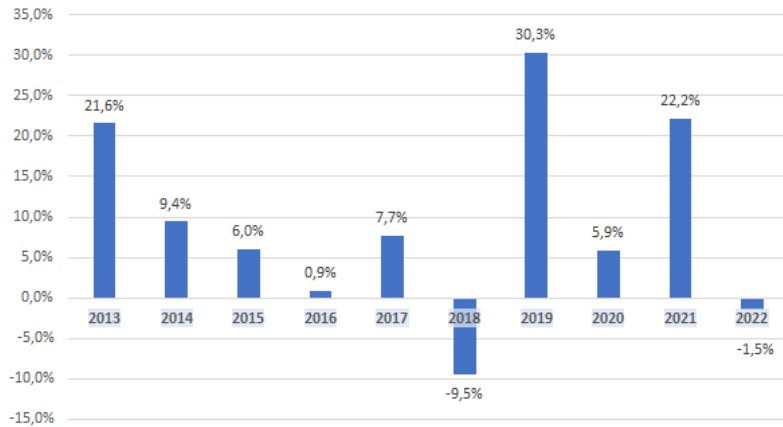
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	4,26%	1,44%	22,63%	10,28%	7,28%
Benchmark	4,24%	1,20%	21,75%	9,57%	6,87%

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

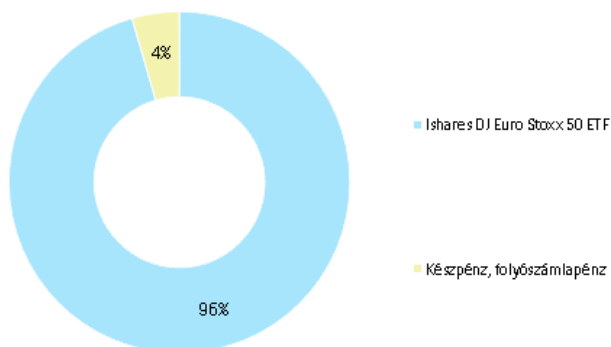
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózóna kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártak megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség. A jegybank közzétette makrogazdasági előrejelzéseit is. A növekedési prognózis csekély mértékben lefelé, az inflációs viszont nagyobb mértékben felfelé módosult 2023-2025-ig tartó időszakban.

A pénzpiacok 4% körüli végső kamatszintet áraznak októberre, a következő havi ülésen 25 bázispontos emelést tartanak a legvalószínűbbnek.

Az Euro Stoxx 50 index 4,29%-kal, a DAX 3,09%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 1,15%-kal emelkedett az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index 6,47%-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, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

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

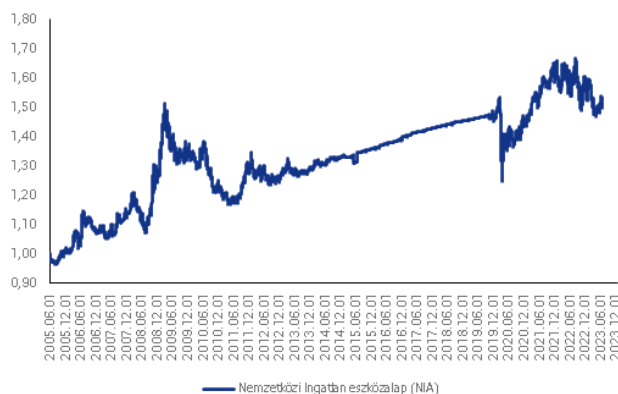
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: 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

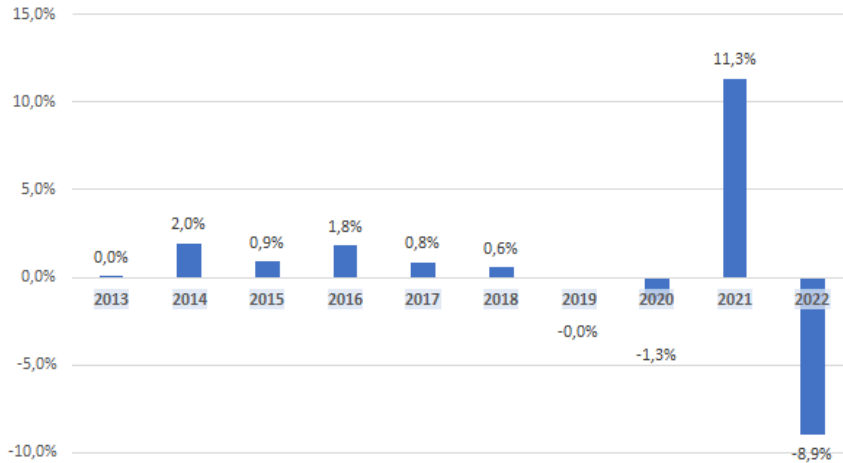
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	2,87%	2,82%	-2,06%	-0,58%	2,40%

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

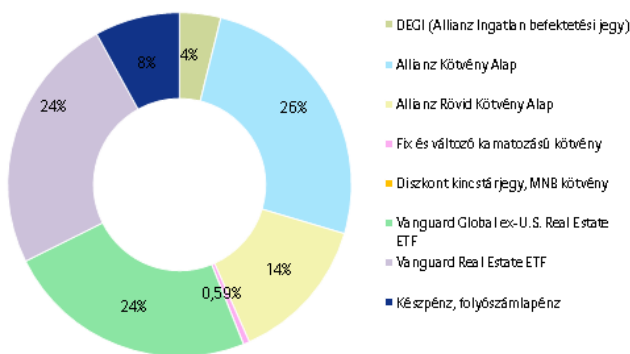
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 Egyesült Államokban júniusban csökkent a kiadott építési engedélyek és a megkezdett lakóingatlan építések száma. A kiadott építési engedélyek száma 3,7%-kal 1,44 millióra csökkent a májusi 1,496 millióról, elemzői várakozások 1,49 millióra adatra számítottak. A már megkezdett lakóingatlan építések száma évesítve júniusban az előző havihoz képest 8,0%-kal 1,43 millióra csökkent. Az elemzők ettől magasabb, 1,48 millió évesített számot vártak a májusi 1,56 millió után.

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.

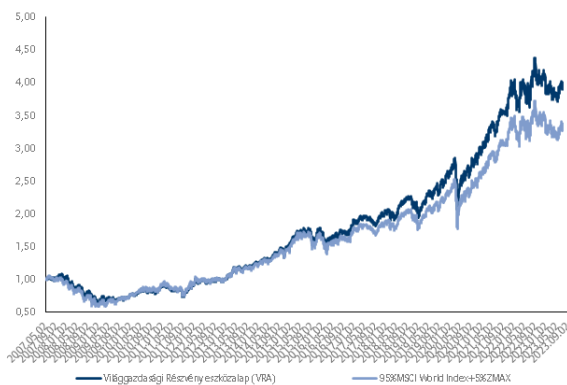
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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

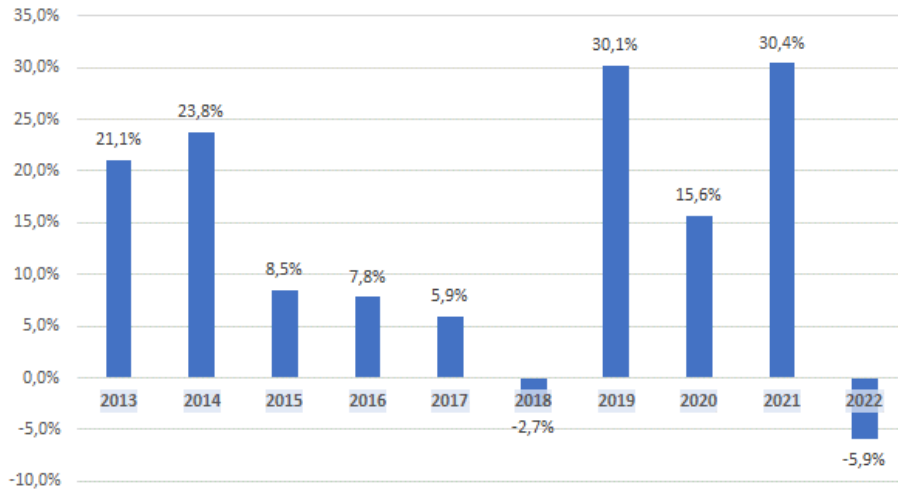
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	4,03%	4,14%	6,70%	8,14%	8,96%
Benchmark	4,11%	4,05%	5,47%	6,77%	7,83%

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

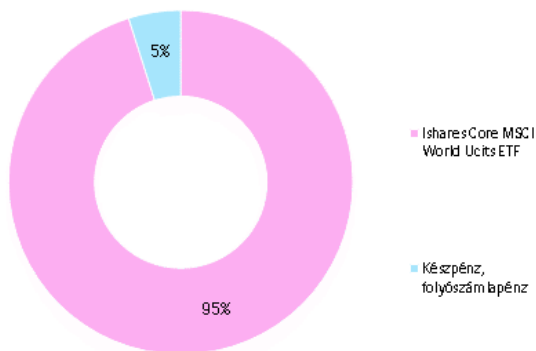
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózána kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit. Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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:

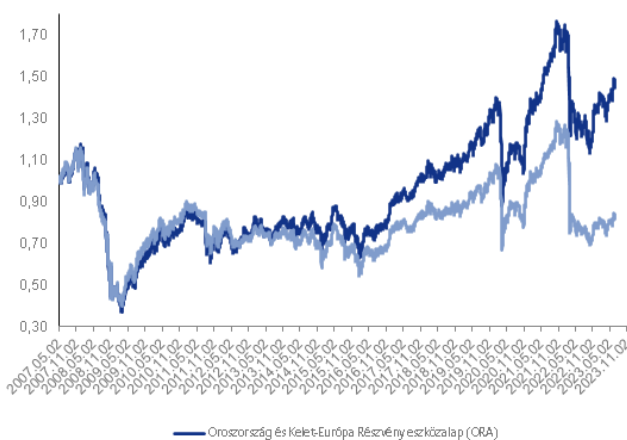
Kockázati szint: magas (+++++ (5))

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

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

AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozamadatok

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 szórásadatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
ORA	13,11%	11,22%	27,25%	12,24%	25,82%

Visszatekintő hozamadatok

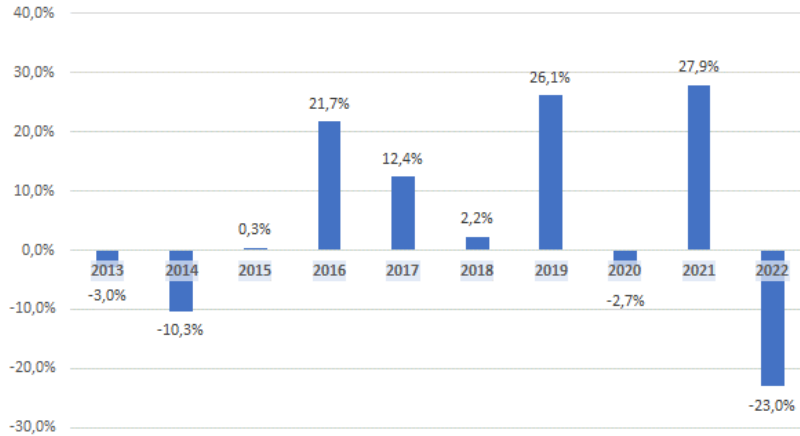
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	5,97%	10,57%	18,69%	-1,53%	2,41%
Benchmark	5,02%	8,17%	9,00%	-13,91%	-1,18%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

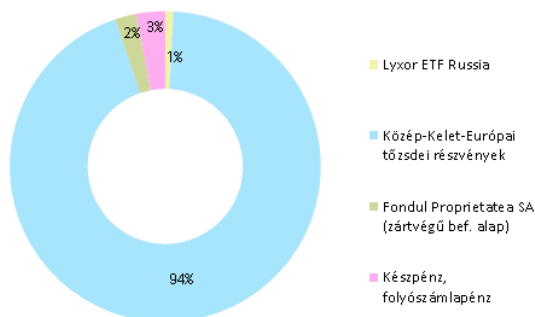
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 ESEMÉNYEK:

A Fitch Ratings nemzetközi hitelminősítő legfrissebb globális helyzetértékelése szerint a vártnál sokkal jobb teljesítményt nyújtott az orosz gazdaság: az idei első negyedévben az orosz GDP 1,8%-kal csökkent a korábban valószínűsített 5,1%-os visszaesés helyett. Mihail Misusztyn orosz miniszterelnök szerint az ország GDP bővülése az idén meghaladhatja a 2%-ot, a fogyasztói árak növekedése pedig éves szinten 5% alatt maradhat.

A meghatározó indexek közül a BUX index 6,86%-kal, míg a CETOP index 5,16%-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:

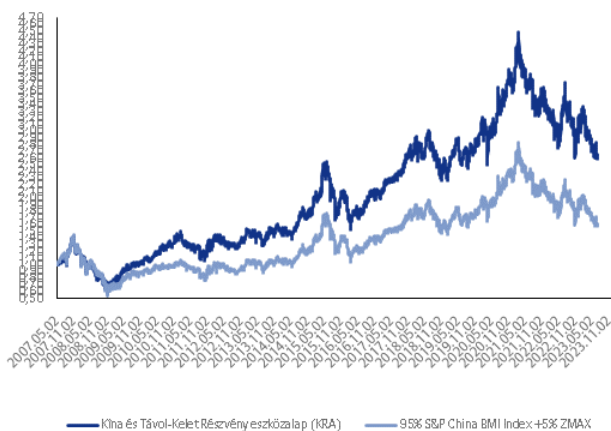
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a kínai és távol-keleti részvény 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	2,20%	-10,69%	-24,24%	-17,02%	6,21%
Benchmark	1,05%	-11,51%	-24,43%	-18,34%	3,00%

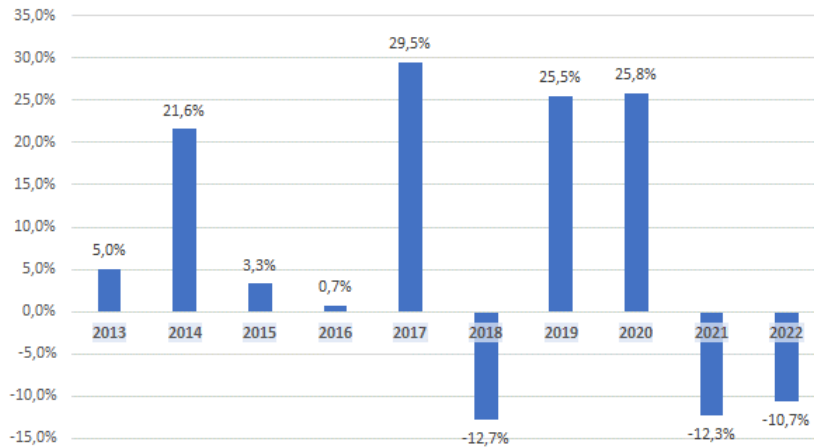
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

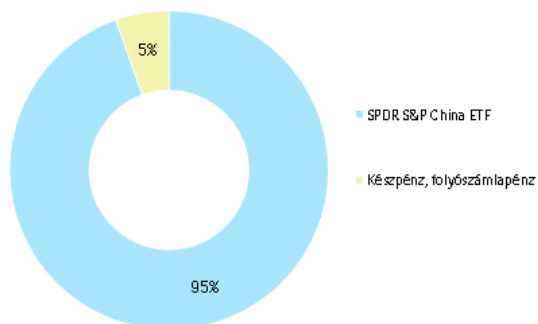
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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 egység számlán 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 kínai jegybank (PBOC) csökkentette az irányadó rövid kamatlábat, mivel aggasztják őket az ország kiábrándító gazdasági adatai. A kínai jegybank közleménye szerint 10 bázisponttal, 2%-ról 1,9%-ra csökkentette hétnapos fordított repo ügyletek kamatlábat, 2 milliárd kínai jüant pumpálva a hétnapos repoján keresztül. Az ország legnagyobb bankjai csökkentették a betéti kamatokat, utalva arra, hogy további monetáris lazítás van kilátásban. Az elmúlt időszakban több nagy elemző cég is visszavágta a Kínára vonatkozó idei növekedési várakozásait, melyet a legfrissebb bmi adatok is alátámasztanak, a feldolgozóipar már a harmadik egymást követő hónapban zsugorodott. A feldolgozóipar és a szolgáltatási szektorok visszaesése fokozza Kína hosszú távú növekedési potenciáljával kapcsolatos aggodalmakat. Az ország exportrendelése is csökkentek, júniusban öt hónapos mélypontra, 46,4-re estek vissza, az új megrendelések 48,6-os értéken továbbra is zsugorodtak. Kína ennek ellenére nagy valószínűséggel teljesíteni fogja az 5% körüli éves növekedési célját.

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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív

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

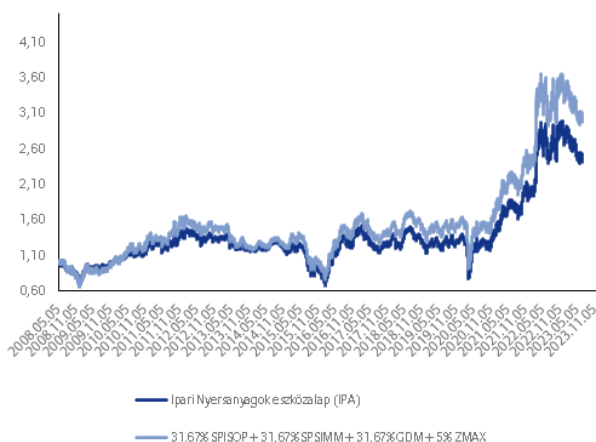
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	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

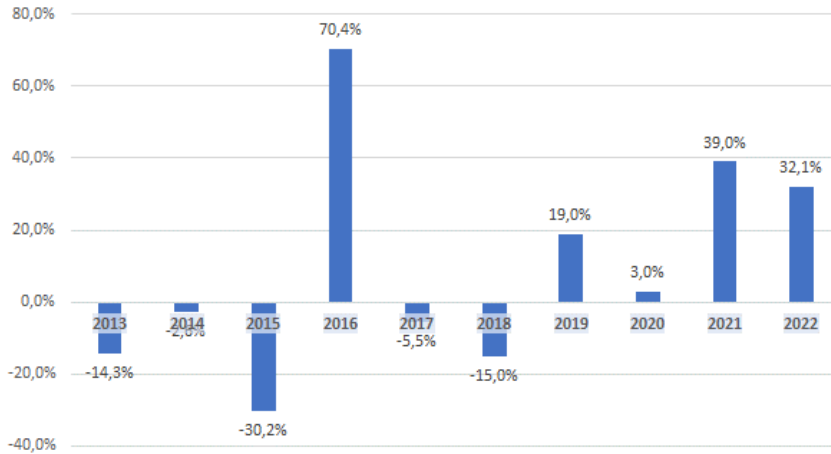
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	5,11%	-4,79%	5,31%	17,79%	6,33%
Benchmark	5,38%	-4,46%	5,75%	19,03%	7,66%

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

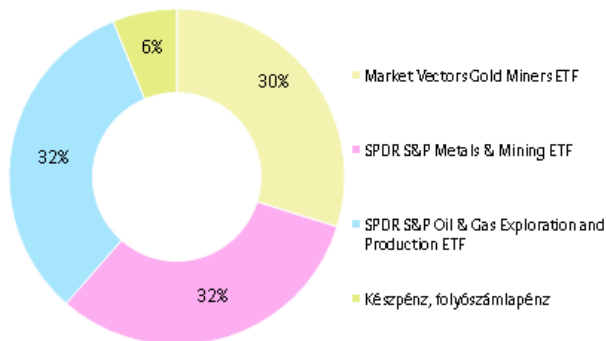
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 erősödött, 4,48%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat.

A Morgan Stanley csökkentette (5 dollárral) olajár-előrejelzését annak mentén, hogy 2024 első felében a piacon várhatóan kínálati többlet keletkezik, mivel az OPEC-en kívüli termelőkől érkező kínálat jövőre meghaladja a keresletet. A Brentre vonatkozó célárát a harmadik negyedévre hordónként 77,50 dollárról 75 dollárra, negyedik negyedévi prognózisát 75 dollárról 70 dollárra mérsékelte.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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, energiateljesítmény hatékonysággal) foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe allokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben

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

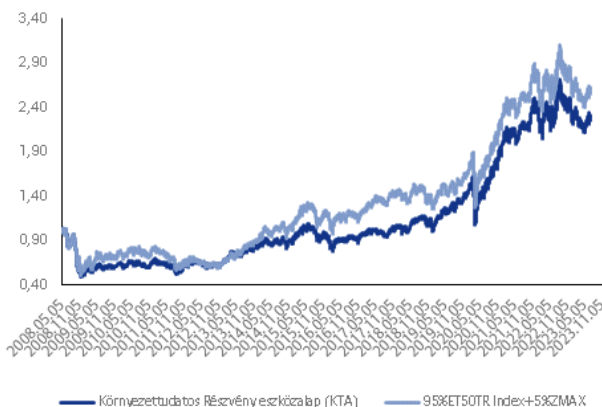
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: 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

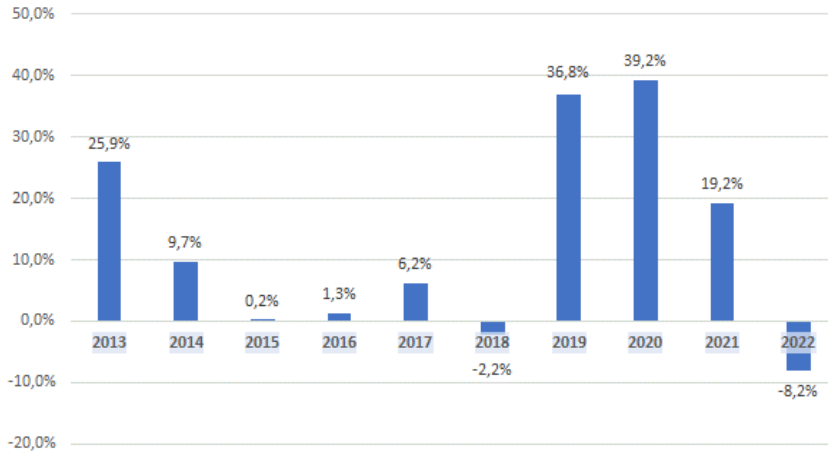
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	4,07%	3,33%	2,64%	3,44%	5,69%
Benchmark	4,09%	2,80%	1,63%	2,67%	6,61%

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

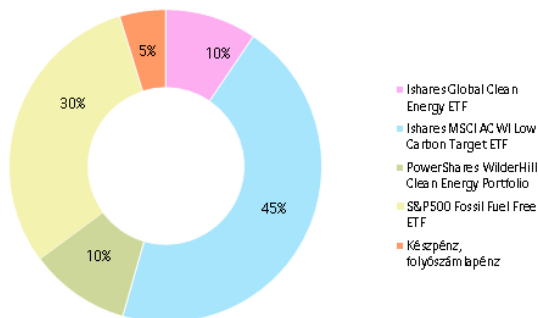
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 Európai Beruházási Bank 50%-kal, 45 milliárd euróra növelte az uniós zöld átálláshoz kapcsolódó hitelkeretet. Ezen túlmenően kiterjeszti rendkívüli támogatását a nulla nettó kibocsátási célt szolgáló legkorszerűbb stratégiai technológiákhoz és termékekhez biztosítandó gyártókapacitás kiépítésére. A kiegészítő finanszírozás 2027-ig kerül folyósításra, várakozások szerint több mint 150 milliárd euró összegű beruházást fog mozgósítani a megcélzott ágazatokban.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Környezettudatos Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok (és portfóliók) bemutatása című 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 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 Környezettudatos Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

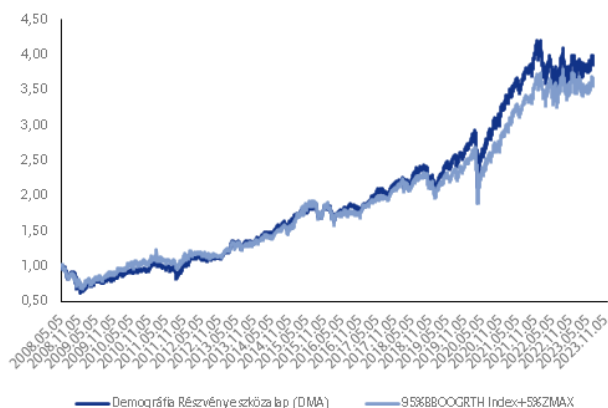
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

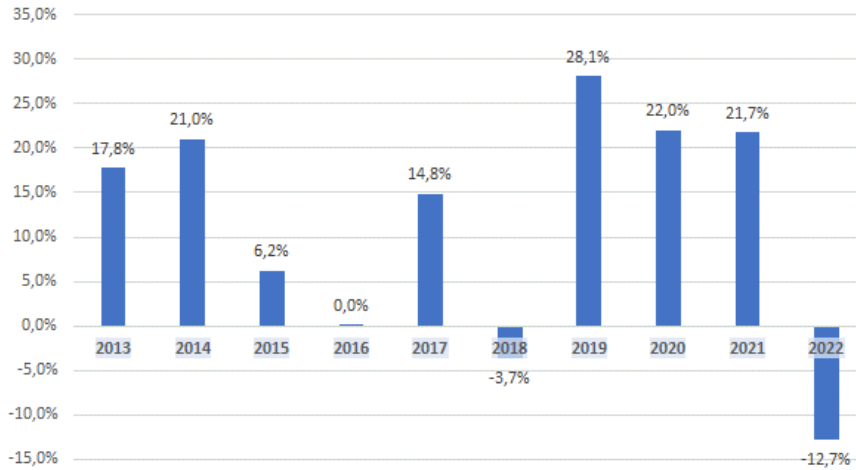
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	4,90%	3,24%	11,77%	4,55%	9,54%
Benchmark	4,71%	3,45%	9,95%	5,72%	9,02%

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

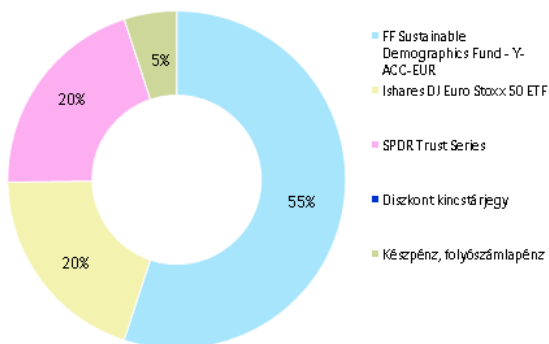
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 kínai jegybank (PBOC) csökkentette az irányadó rövid kamatlábat, mivel aggasztják őket az ország kiábrándító gazdasági adatai. A kínai jegybank közleménye szerint 10 bázisponttal, 2%-ról 1,9%-ra csökkentette hétnapos fordított repo ügyletek kamatlábat, 2 milliárd kínai juant pumpálva a hétnapos repoján keresztül. Az ország legnagyobb bankjai csökkentették a betéti kamatozatokat, utalva arra, hogy további monetáris lazítás van kilátásban.

Az elmúlt időszakban több nagy elemzőcég is visszavágta a Kínára vonatkozó ideai növekedési várakozásait, melyet a legfrissebb bmi adatok is alátámasztanak, a feldolgozóipar már a harmadik egymást követő hónapban zsugorodott. A feldolgozóipar és a szolgáltatási szektorok visszaesése fokozza Kína hosszú távú növekedési potenciáljával kapcsolatos aggodalmakat. Az ország exportrendelése is csökkentek, júniusban öt hónapos mélypontra, 46,4-re estek vissza, az új megrendelések 48,6-os értéken továbbra is zsugorodtak. Kína ennek ellenére nagy valószínűséggel teljesíteni fogja az 5% körüli éves növekedési célját.

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 vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

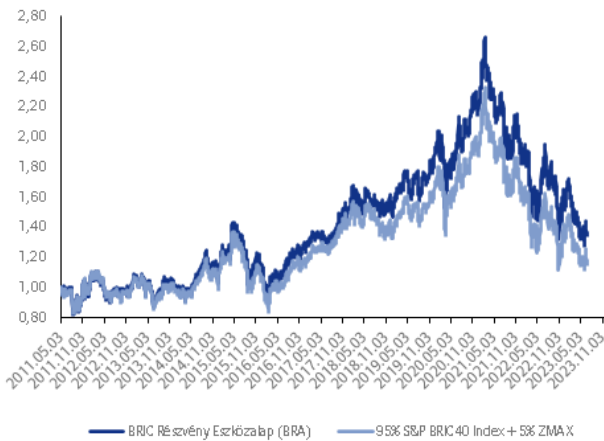
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



— BRIC Részvény Eszközalap (BRA) — 95% S&P BRIC 40 Index+ 5% ZMAX

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	5,64%	-9,44%	-25,16%	-23,16%	2,51%
Benchmark	3,93%	-15,34%	-25,84%	-9,08%	2,17%

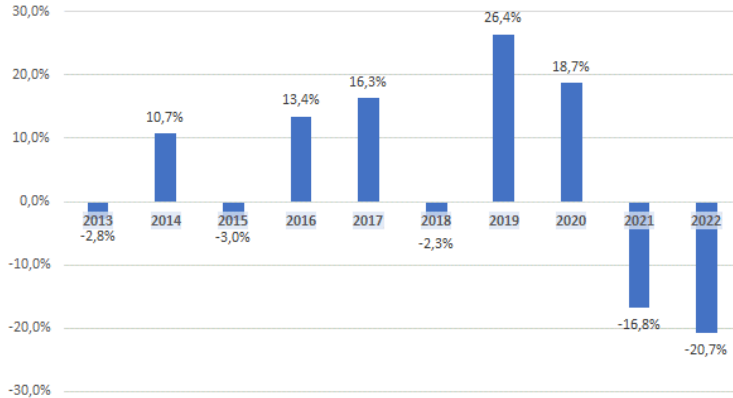
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

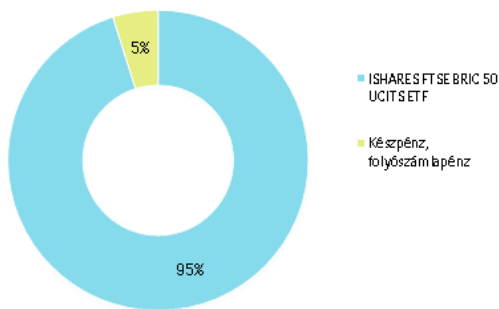
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán 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 kínai jegybank (PBOC) csökkentette az irányadó rövid kamatlábat, mivel aggasztják őket az ország kiábrándító gazdasági adatai. A kínai jegybank közleménye szerint 10 bázisponttal, 2%-ról 1,9%-ra csökkentette hétnapos fordított repo ügyletek kamatlábat, 2 milliárd kínai jüant pumpálva a hétnapos repoján keresztül. Az ország legnagyobb bankjai csökkentették a betéti kamatozatokat, utalva arra, hogy további monetáris lazítás van kilátásban.

A BRICS-csoport bővítése egyre fontosabbá vált az elmúlt időszakban. Számos új ország várakozik a csatlakozásra, azonban a szervezeten belül érdekellentét feszül Kína és India között. Peking bővítené a társaságot, Új-Delhi viszont óvatosságra int. India és Brazília attól tart, hogy elvesztik a BRICS-en belüli befolyásukat, ezért óvakodnak a bővítés gondolatától. Szerintük az új államok felvétele a kínai befolyás növeléséhez járulna hozzá.

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.

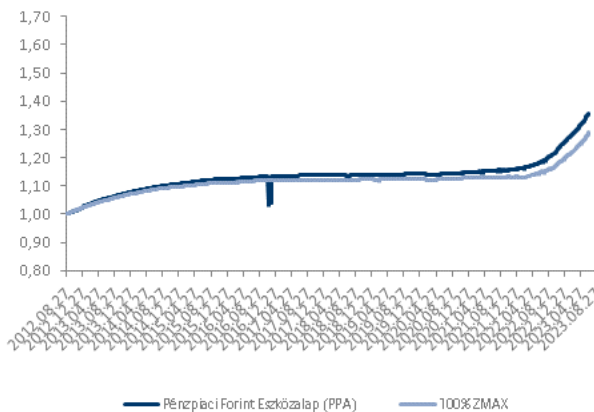
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

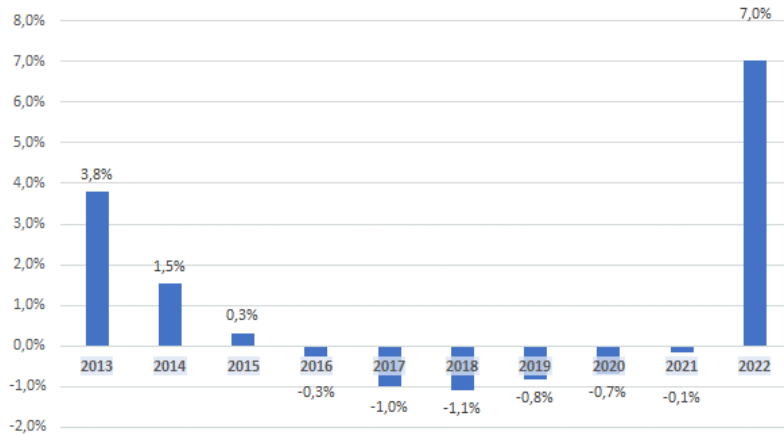
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	1,83%	2,60%	12,65%	7,85%	2,72%
Benchmark	2,00%	2,41%	10,12%	6,10%	2,22%

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

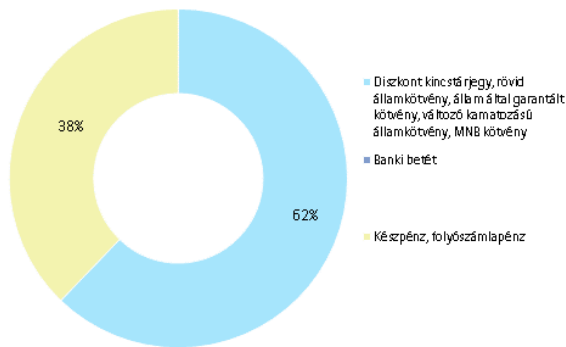
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egység számlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉLE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett az O/N betéti kamatot 12,50%-on tartotta, az O/N fedezett hitel kamatát 100 bázisponttal 18,50%-ra mérsékelte, mellyel tovább szűkült a kamatfolyosó, így megteremtve a lehetőséget az irányadó kamat további csökkentésének. A várakozásoknak megfelelően 17,0%-ról, 16,0%-ra csökkentette az egynapos betéti gyorstenderek kamatát. Az MNB emelte inflációs előrejelzését, a növekedési prognózisát változatlanul hagyta. A GDP 2023-ban maximum 1,5%-kal, 2024-ben 3,5-4,5%-kal bővízhet. Az infláció az idei évben 16,5-18,5% között, 2024-ben 3,5-5,5% lehet elemzésük szerint. Javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén a jegybank folytatja az egynapos tenderek kamatkondícióinak további fokozatos közelítését az alapkamathoz. Ennek megfelelően szeptember végén összeérhet a két kamatszint. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben stagnált, 371,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése javult, 8,56%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén hozam csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 13,39%-ról 10,03%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 13,61%-ról 10,04%-ra, az 1 éves hozam pedig 12,80%-ról 10,46%-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:

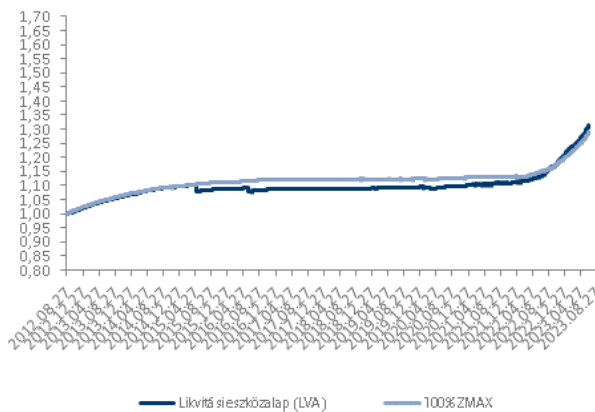
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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

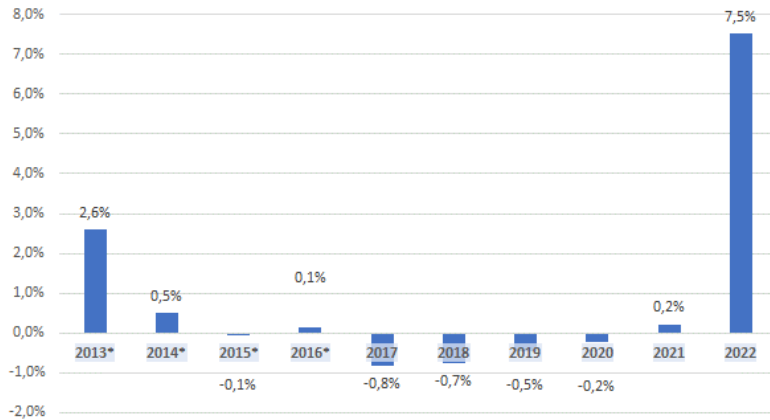
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	2,12%	2,79%	13,29%	8,07%	7,10%
Benchmark	2,00%	2,41%	10,12%	6,10%	2,22%

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.

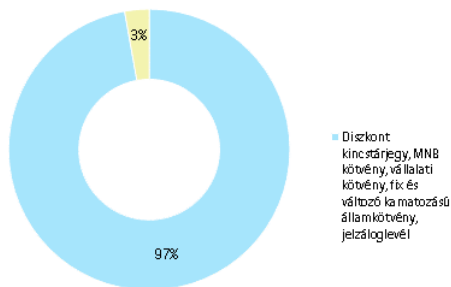
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán érvényesített költségeket (belépesi és kilépesi 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 Monetáris Tanács változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett az O/N betéti kamatot 12,50%-on tartotta, az O/N fedezett hitel kamatát 100 bázisponttal 18,50%-ra mérsékelte, mellyel tovább szűkült a kamatfolyosó, így megteremtve a lehetőséget az irányadó kamat további csökkentésének. A várakozásoknak megfelelően 17,0%-ról, 16,0%-ra csökkentette az egynapos betéti gyorstenderek kamatát. Az MNB emelte inflációs előrejelzését, a növekedési prognózisát változatlanul hagyta. A GDP 2023-ban maximum 1,5%-kal, 2024-ben 3,5-4,5%-kal bővíthet. Az infláció az idei évben 16,5-18,5% között, 2024-ben 3,5-5,5% lehet elemzésük szerint. Javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén a jegybank folytatja az egynapos tenderek kamatkondícióinak további fokozatos közelítését az alapkamathoz. Ennek megfelelően szeptember végén összeérhet a két kamatszint.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben stagnált, 371,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése javult, 8,56%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén hozam csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 13,39%-ról 10,03%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 13,61%-ról 10,04%-ra, az 1 éves hozam pedig 12,80%-ról 10,46%-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.

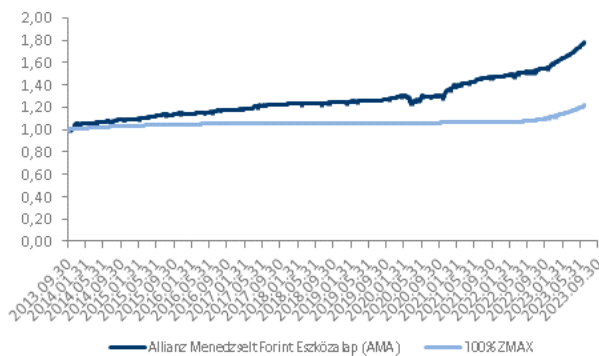
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

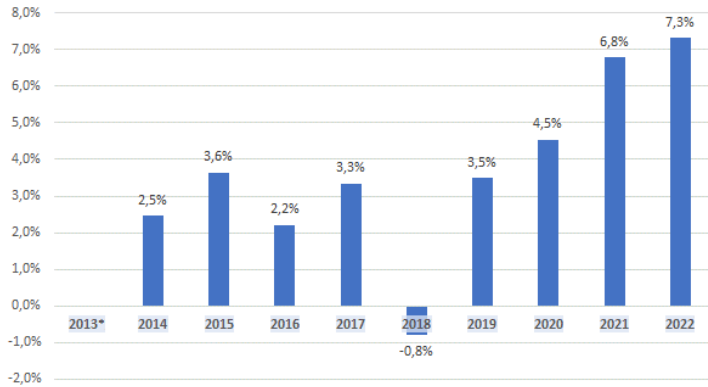
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	2,37%	3,61%	15,18%	10,07%	5,89%
Benchmark	2,00%	2,41%	10,12%	6,10%	1,84%

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.

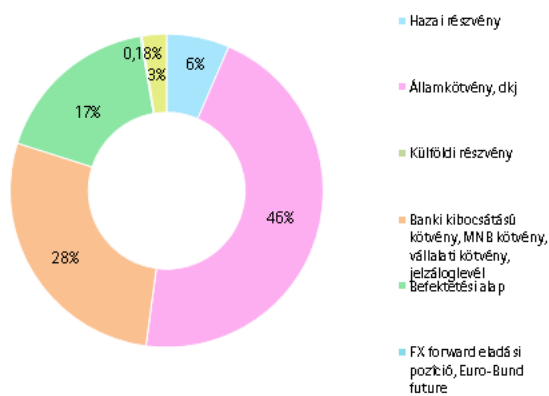
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán érvényesített költségeket (belépesi és kilépesi 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 Monetáris Tanács változatlan szinten, 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett az O/N betéti kamatot 12,50%-on tartotta, az O/N fedezett hitel kamatát 100 bázisponttal 18,50%-ra mérsékelte, mellyel tovább szűkült a kamatfolyosó, így megteremtve a lehetőséget az irányadó kamat további csökkentésének. A várakozásoknak megfelelően 17,0%-ról, 16,0%-ra csökkentette az egynapos betéti gyorstenderek kamatát. Az MNB emelte inflációs előrejelzését, a növekedési prognózisát változatlanul hagyta. A GDP 2023-ban maximum 1,5%-kal, 2024-ben 3,5-4,5%-kal bővíthet. Az infláció az idei évben 16,5-18,5% között, 2024-ben 3,5-5,5% lehet elemzésük szerint. Javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén a jegybank folytatja az egynapos tenderek kamatkondícióinak további fokozatos közelítését az alapkamathoz. Ennek megfelelően szeptember végén összeérhet a két kamatszint. A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben stagnált, 371,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése javult, 8,56%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén hozam csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 13,39%-ról 10,03%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 13,61%-ról 10,04%-ra, az 1 éves hozam pedig 12,80%-ról 10,46%-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:

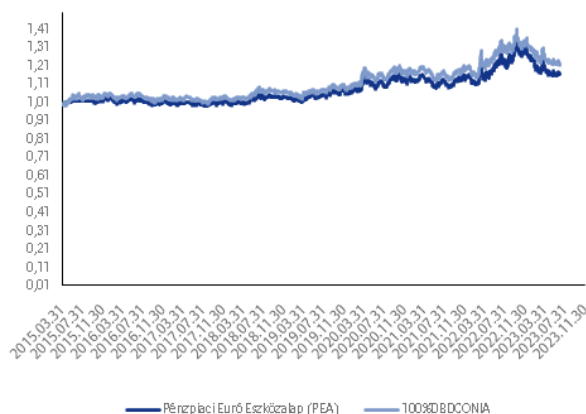
Kockázati szint: nagyon alacsony (+(1))

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%

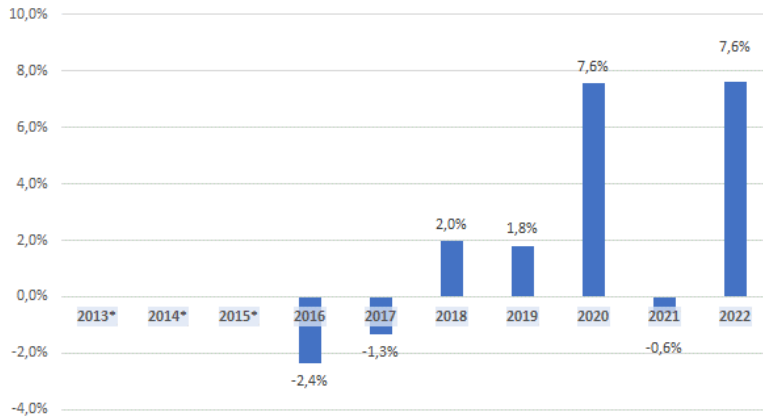
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	0,25%	-2,22%	-4,96%	2,57%	1,87%
Benchmark	0,29%	-2,10%	-5,14%	3,30%	2,50%

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.

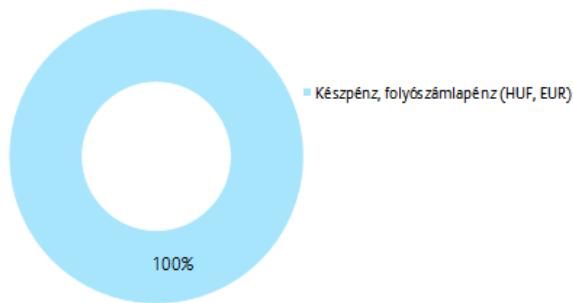
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózóna kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártak megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség. A jegybank közzétette makrogazdasági előrejelzéseit is. A növekedési prognózis csekély mértékben lefelé, az inflációs viszont nagyobb mértékben felfelé módosult 2023-2025-ig tartó időszakban.

A pénzpiacok 4% körüli végső kamatszintet áraznak októberre, a következő havi ülésen 25 bázispontos emelést tartanak a legvalószínűbbnek.

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.

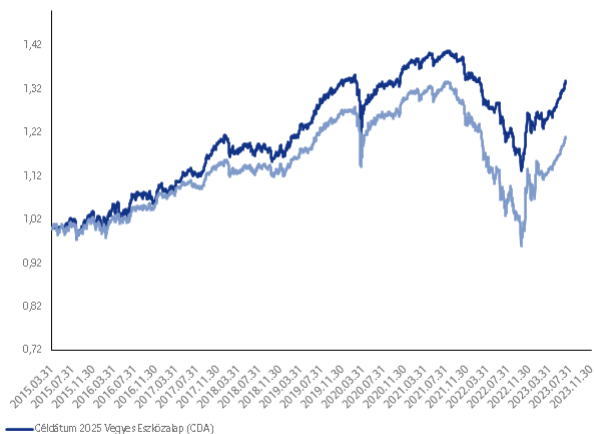
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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)
 708MAX, 2028MSCI, 58Dow Jones50, 58ZMAX, 2019, 10.01.-től 758MAX, 138MSCI, 48Euro Stoxx50, 38BUX, 58ZMAX, 2021, 10.01.-től
 838MAX, 76MSCI, 38Euro Stoxx50, 28BUX, 58ZMAX, 2022.05.01.-től 6798MAX, 498MSCI, 38Euro Stoxx50, 18BUX, 58ZMAX, 2023.02.01.-
 től 278MAX, 648RMAX, 28M

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

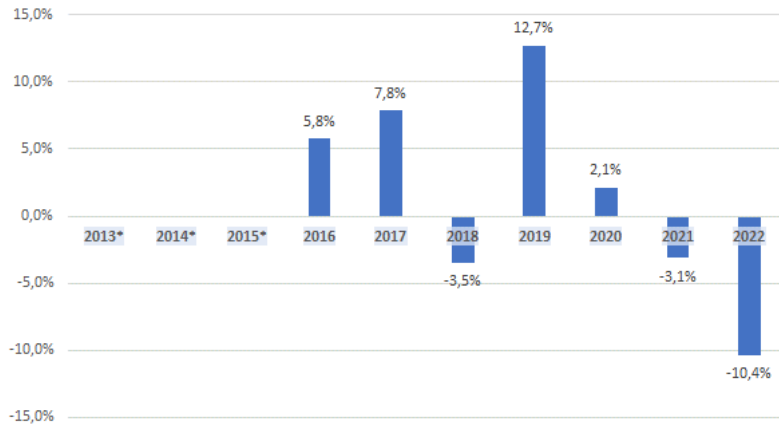
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	3,07%	2,93%	4,15%	-3,60%	3,25%
Benchmark	3,22%	3,07%	7,84%	-6,03%	1,95%

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.

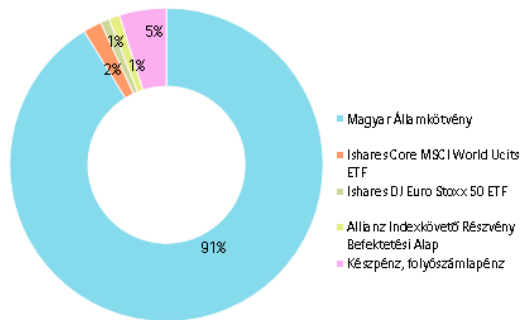
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózáron kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártnak megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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.

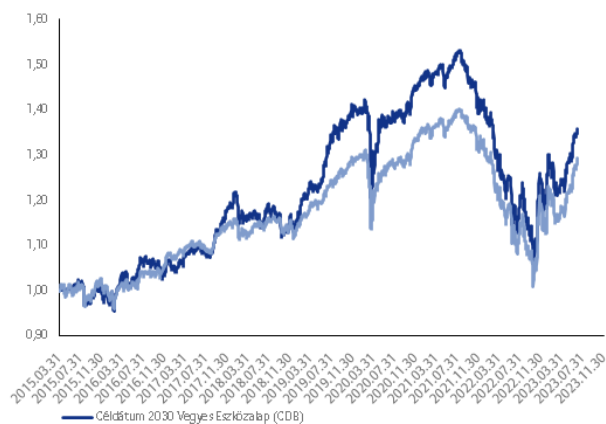
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— CDB
 — 60%MAX, 30%MSCI, 5% Dow Jones 50, 5% ZMAX, 2019.10.01-től 65%MAX, 20%MSCI, 5% Euro Stoxx 50, 5% BUX, 5% ZMAX, 2020.04.10-től 35% HMAX, 30%MAX, 20%MSCI, 5% Euro Stoxx 50, 5% BUX, 5% ZMAX, 2021.10.01-től 67% HMAX, 53%MAX, 14%MSCI, 5% Euro Stoxx 50, 4% BUX, 5% ZMAX, 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

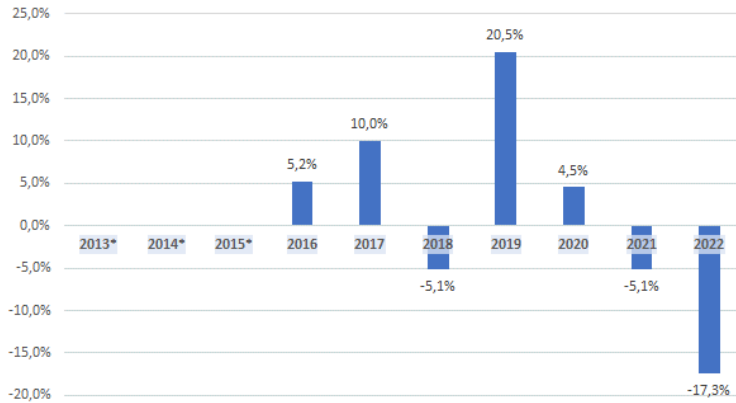
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	4,94%	4,97%	9,56%	-7,35%	3,21%
Benchmark	5,27%	4,45%	8,81%	-5,77%	2,55%

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.

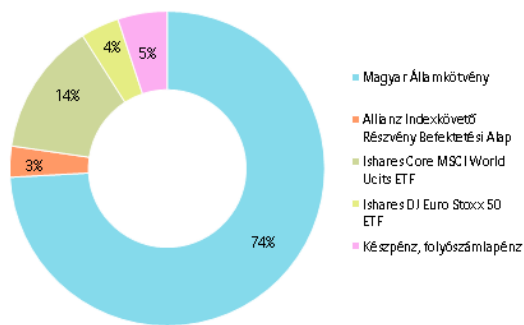
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózóna kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártan megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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.

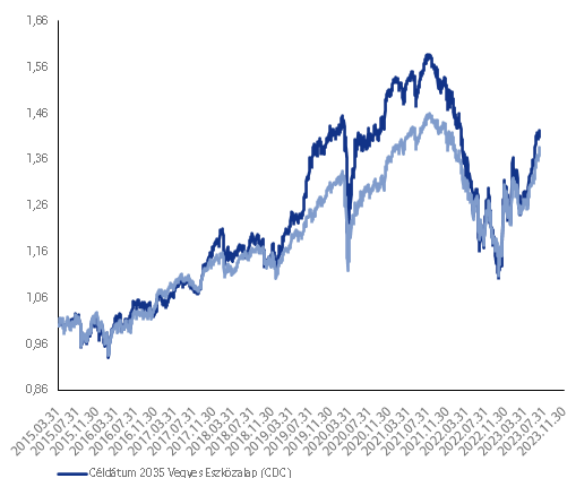
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— 50%MAX, 35%MSCI, 10%Dow Jones, 5%ZMAX, 2019.10.01-től: 55%MAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2020.04.10-től: 30%HMAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től: 55%HMAX, 7%MAX, 23%MSCI, 5%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2022.05.01

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

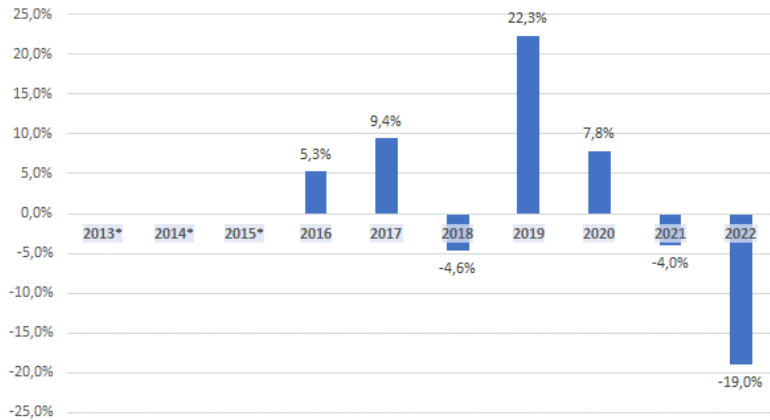
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	5,36%	5,97%	11,60%	-7,00%	3,75%
Benchmark	5,16%	4,06%	8,63%	-4,09%	3,43%

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.

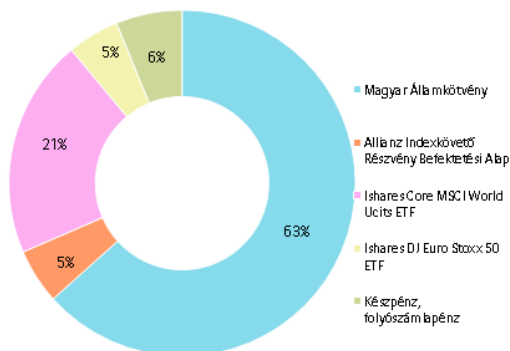
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózóna kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártak megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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

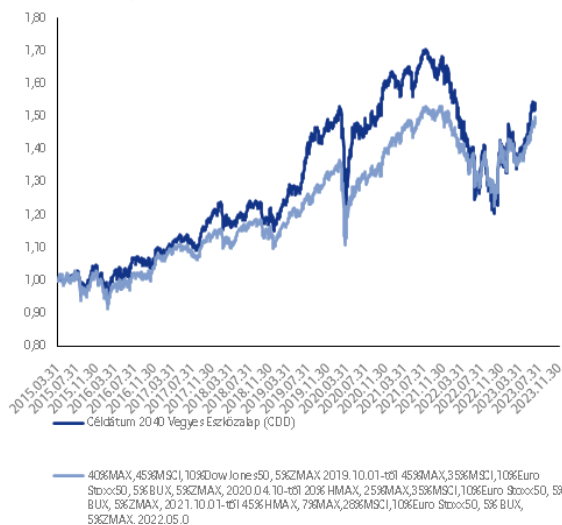
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 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

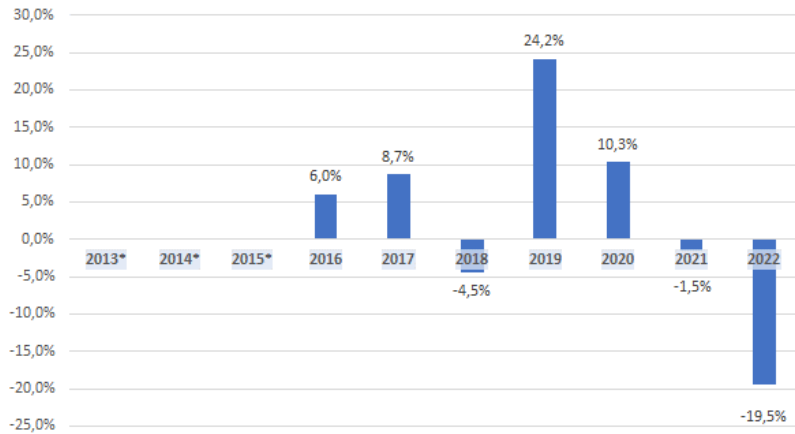
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	4,95%	5,74%	12,42%	-6,21%	4,80%
Benchmark	5,02%	3,32%	8,80%	-2,21%	4,44%

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.

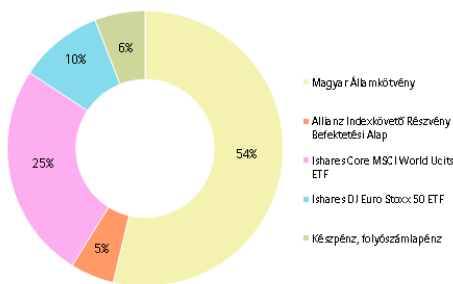
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózána kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit. Az EKB a vártan megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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.

BEFETETÉSI POLITIKA:

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

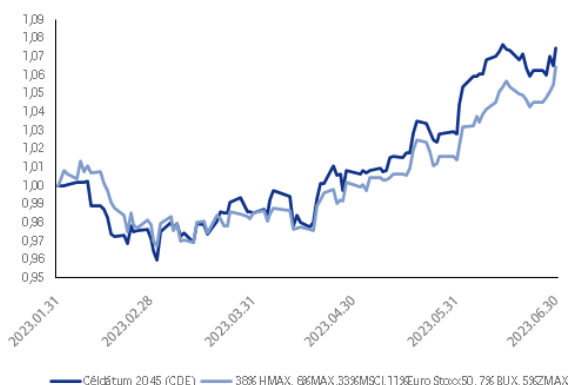
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 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 szórási adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDE					

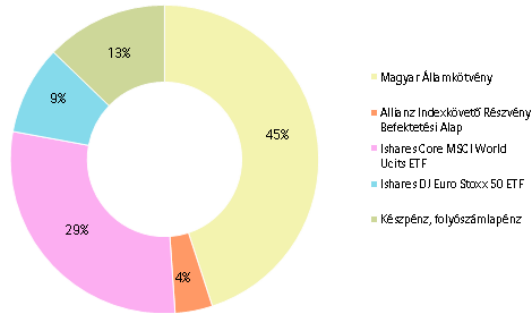
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	4,53%	4,32%			
Benchmark	4,94%	2,95%			

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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózána kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártak megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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.

BEFETETÉSI POLITIKA:

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

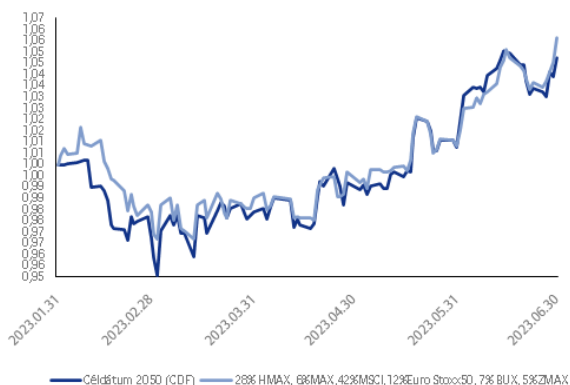
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

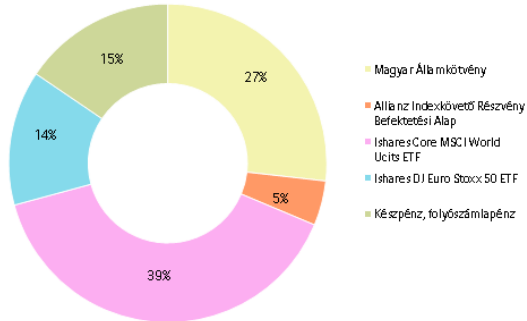
CDF 3,99% 2,92%

Benchmark 4,79% 2,34%

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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az euróóza kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártaknál megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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.

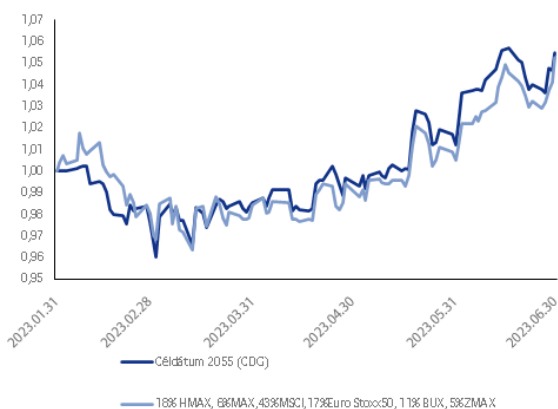
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

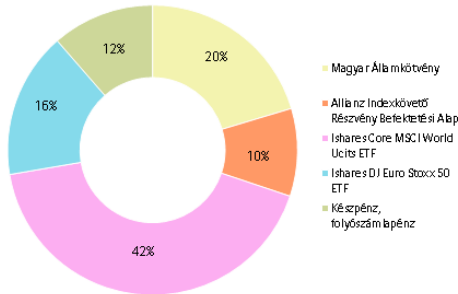
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	4,24%	2,69%			
Benchmark	4,75%	2,06%			

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

A Cél dátum 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózóna kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártan megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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 pénzpiacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minőségű 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.

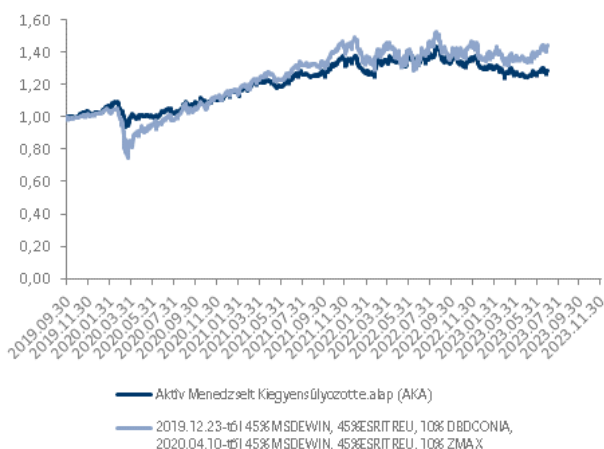
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

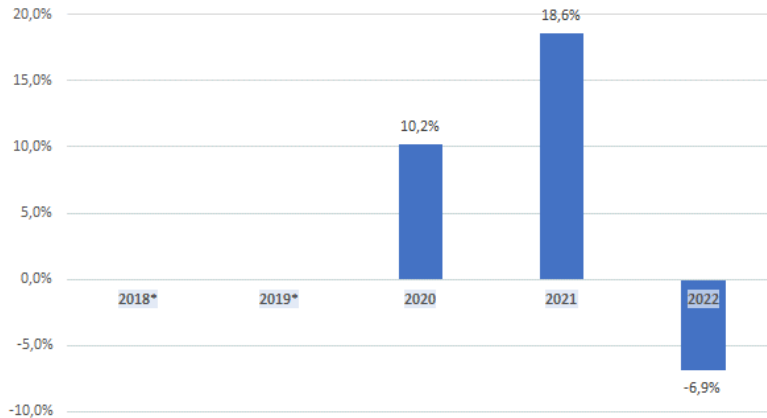
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,56%	-0,01%	-4,78%	1,57%	6,66%
Benchmark	4,78%	-0,05%	3,88%	3,95%	9,10%

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.

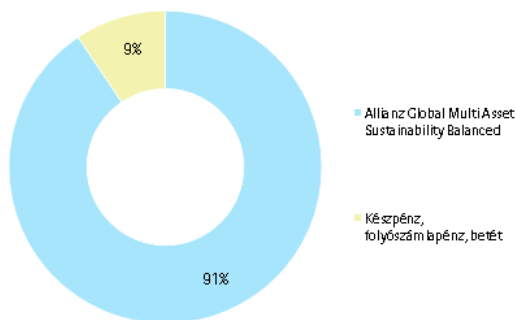
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 3 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózána kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit.

Az EKB a vártan megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

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.

BEFECTETÉSI 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 részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

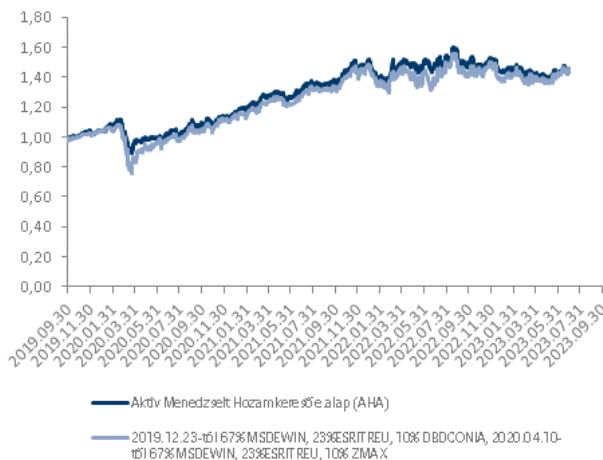
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

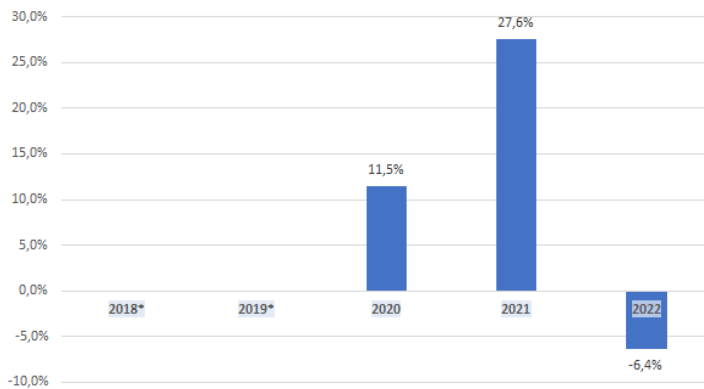
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	2,11%	0,58%	-2,01%	4,23%	10,15%
Benchmark	4,15%	0,09%	3,67%	5,16%	9,66%

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.

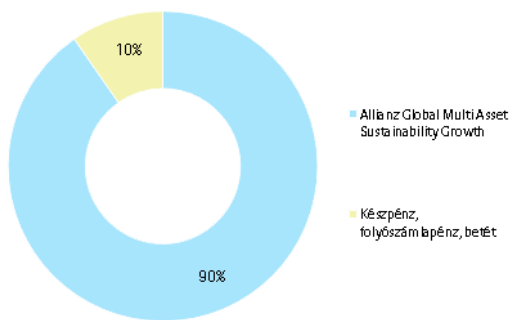
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 3 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán 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:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) sürgette az Európai Központi Bankot, hogy az infláció csökkentése érdekében folytassa a kamatemelést. Továbbá az IMF felszólította az eurózána kormányait, hogy csökkentsék a költségvetési hiányt, költségvetési mozgásteret biztosítva a jövőre nézve, segítve ezzel az EKB erőfeszítéseit. Az EKB a vártan megfelelően 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az irányadó rátát. Christine Lagarde jegybankelnök nyilatkozata alapján további kamatemelések várhatóak még, a jegybank még nem tudja, mikor várható a kamatemelések vége, ahhoz a jelenleginél sokkal határozottabb dezinflációra volna szükség.

Az IMF a FED-et is felszólította, hogy folytassa a kamatemelést, hogy ezzel tudja mérsékelni az inflációs nyomást. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), azonban 2 további kamatemelést és a kamatszint magasán tartását jelezte előre.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) indexe, sok más indexhez hasonlóan az indexkosárban szereplő vállalatok piaci értékének (piaci záróár x törzsrésztvények 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 zérókupon kötvényekbe fektet az OECD országok valutájában.

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

Az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával az ingatlanpiac különböző ágait tartalmazó „portfóliót” vásárolhatunk, így kisebb kockázat mellett érheti el ugyanazt a hozamot, mintha

egyéni befektetőként az ingatlanpiac csak egy ágában képviseltetné magát. Az Erste Ingatlan Alap kezelői olyan szakemberek, akik jól ismerik az ingatlanpiac sajátosságait, fő feladatuk az, hogy kiválasszák az Alap számára a lehető legjobb befektetéseket, és ezeket hasznosítva a lehető legnagyobb hasznot érik el az Alap befektetőinek részére.

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

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

JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az

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

HEDGE FUND

A hedge fundok, olyan magas tőkeáttétellel rendelkező befektetési alapok, amelyek jelentős kockázat mellett a hagyományos tőkealapoknál magasabb hozamot realizálnak. A hedge fundok korlátlanul kereskedhetnek rövid távon, felvehetnek rövid pozíciókat, 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 OPCIÓ

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

TÁJÉKOZTATÓ

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

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