

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2023.
MÁJUS

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, repó ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

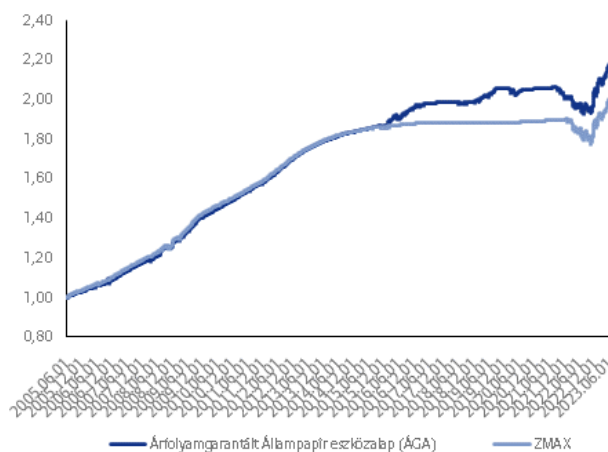
Kockázati szint: alacsony (++)

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni.

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	1,24%	4,47%	10,65%	3,00%	4,43%
Benchmark	1,31%	4,40%	8,24%	2,84%	3,94%

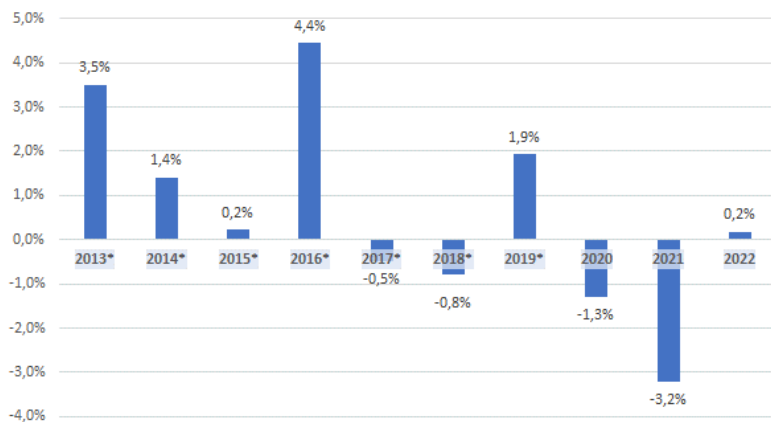
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

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

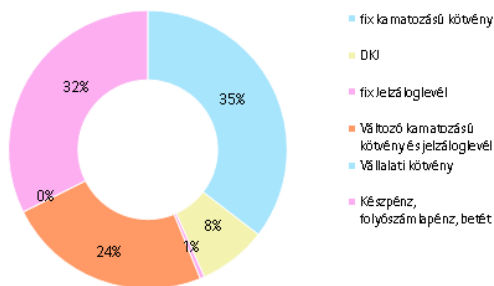
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB változatlan szinten, a várakozásoknak megfelelően 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett a következő döntéseket hozta: a kötelező tartalék választható részére fizetett kamatot 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra csökkentette, valamint a kamatfolyosó felső szélét jelentő O/N fedezett hiteleszköz kamatát 100 bázisponttal 19,5%-ra mérsékelte. Az egynapos betéti gyorstenderek és devizacsere-tenderek esetében is 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra mérsékelte a kamatot. Benyújtásra került az Országgyűlésnek a 2024-es költségvetés: 2,9%-os hiánycél, 66,7%-os GDP-arányos adósságráta, 6% körüli szintre csökkenő infláció, 4% körüli GDP-növekedés. Az extraprofit adók kivezetése csak a bankok, a gyógyszergyártók és az energiaszolgáltató cégek esetében indul meg.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 371,06 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 2,49%-kal multa felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén a 10 éves referencia hozam kivételével csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,27%-ról 13,39%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 14,56%-ról 13,61%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,37%-ról 12,80%-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.

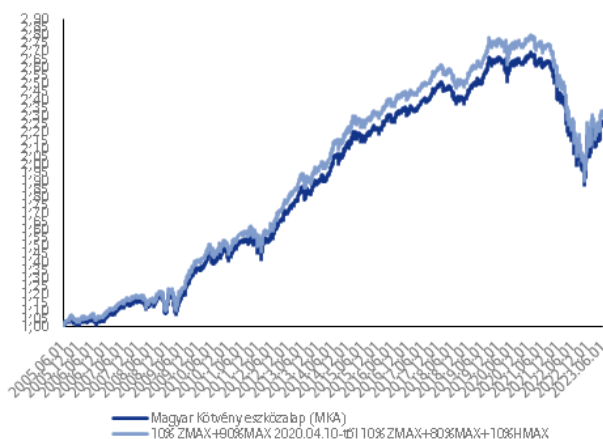
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	1,24%	6,00%	3,57%	-6,93%	4,65%
Benchmark	1,39%	5,84%	2,89%	-7,45%	4,81%

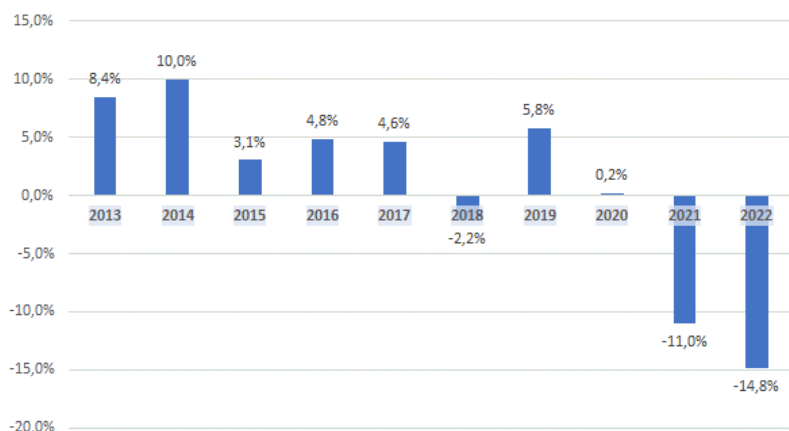
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

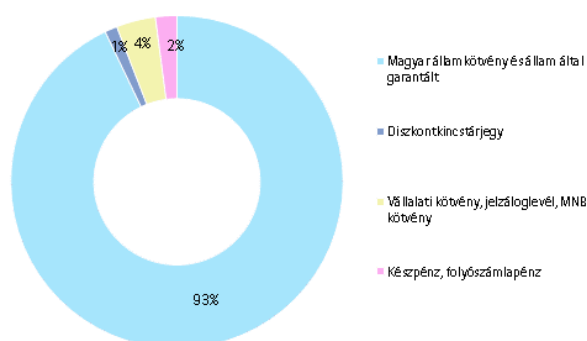
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB változatlan szinten, a várakozásoknak megfelelően 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett a következő döntéseket hozta: a kötelező tartalék választható részére fizetett kamatot 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra csökkentette, valamint a kamatfolyosó felső szélét jelentő O/N fedezett hiteleszköz kamatát 100 bázisponttal 19,5%-ra mérsékelte. Az egynapos betéti gyorsítótárak és devizacsere-tenderek esetében is 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra mérsékelte a kamatot. Benyújtásra került az Országgyűlésnek a 2024-es költségvetés: 2,9%-os hiánycél, 66,7%-os GDP-arányos adósságráta, 6% körüli szintre csökkenő infláció, 4% körüli GDP-növekedés. Az extraprofit adók kivezetése csak a bankok, a gyógyszergyártók és az energiaszolgáltató cégek esetében indul meg.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 371,06 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 2,49%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén a 10 éves referencia hozam kivételével csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,27%-ról 13,39%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 14,56%-ról 13,61%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,37%-ról 12,80%-ra ereszkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 7,78%-ról 7,89%-ra emelkedett, a 15 éves referenciahozam pedig 7,57%-ról 7,27%-ra esett.

MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

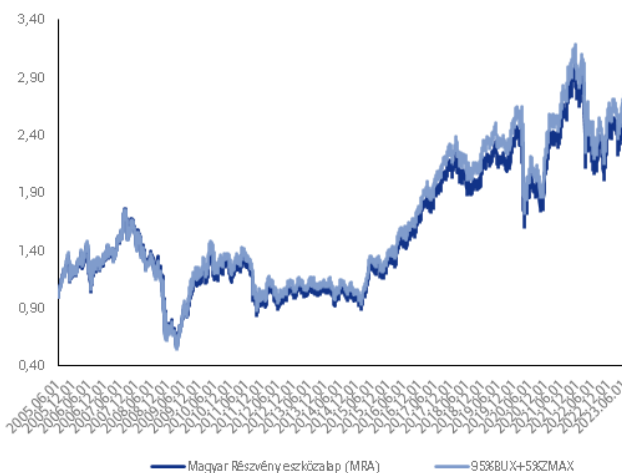
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ MRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	5,33%	5,75%	20,08%	1,43%	5,41%
Benchmark	5,23%	5,47%	19,59%	1,34%	5,76%

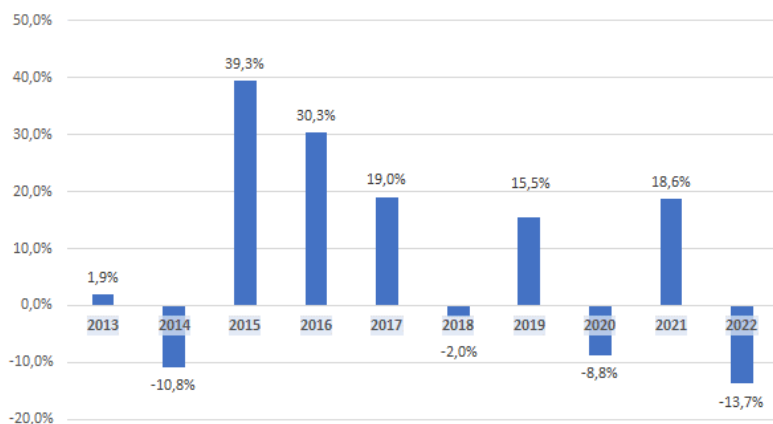
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

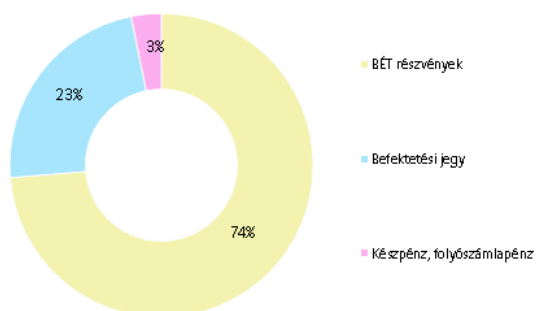
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hazai részvénytőzsi index, a BUX index 44.822 pontos előző havi záró értékről 47.262 pontig emelkedett, mely 5,44%-os árfolyamemelkedést eredményezett, idén ezidáig 7,9%-kal javult a teljesítménye.

A hazai blue chippek a Magyar Telekom kivételével (-1,88%) rendre emelkedtek. Kiemelkedő teljesítményt a Richter nyújtott (+6,79%), mely köszönhető annak, hogy jövőre a gyógyszerágazat extra terhe feleződhet, illetve az idei első fél évben az árbevétel, a bruttó fedezet és az üzemi eredmény (45,4 milliárd forint) is jelentősen, várakozás felett emelkedett. Az OTP (+4,81%) esetében kedvező lett, hogy az első negyedévben 194,8 milliárd forint lett a profit. Ebben jelentősen közrejátszott a szlovén NKBM akvizíció során keletkező badwill eredményjavító hatása és a leánybankok teljesítménye. A bankok extraprofitadó terhe is feleződhet jövőre, ha teljesítik a hazai állampapír portfóliójuk növelésére vonatkozó feltételt. A MOL (+2,84%) teljesítményére sem lehet panasz. Pozitívum, hogy ennek a szektornak a terhe is csökkenhet 2024-ben. A Magyar Telekom (-1,88%) esetében Q1 hozta a vártat, a növekvő költségek és az extraprofitadó hatására jelentős visszaesés látszik. Május 25-én lezajlott a visszavásárlási aukció, 14,6 milliárd forint értékben vettek vissza saját részvényeket, 443 forintos átlag és 448 forintos maximum ár mellett.

EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.
Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: EKA
Benchmark: 95% JPMGEMUI Index
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

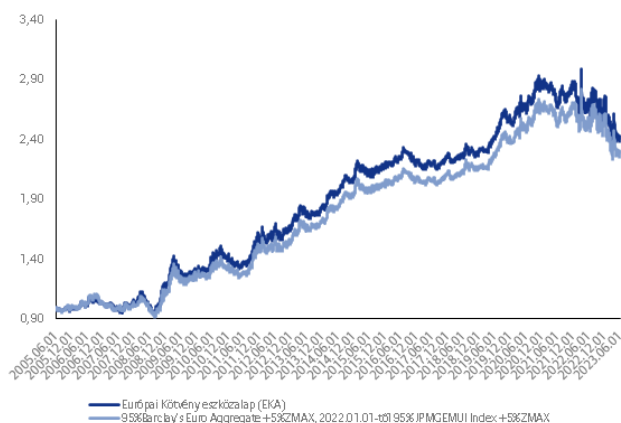
Kockázati szint: alacsony (++) (2)

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnének 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	0,23%	0,62%	-11,01%	-4,93%	5,05%
Benchmark	-0,10%	0,40%	-10,45%	-4,64%	4,73%

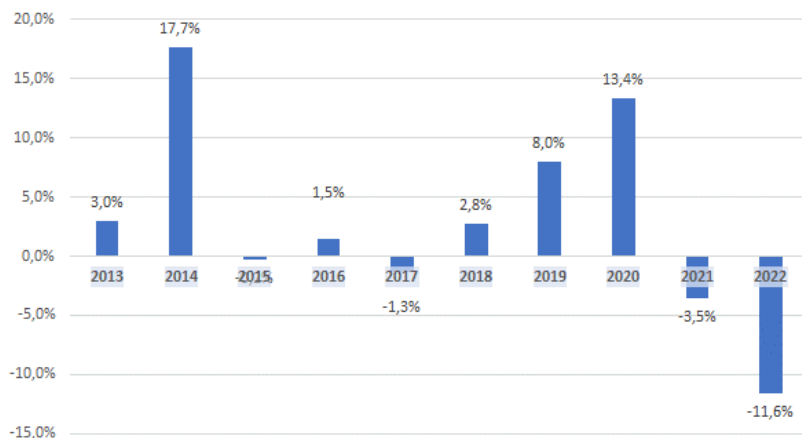
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

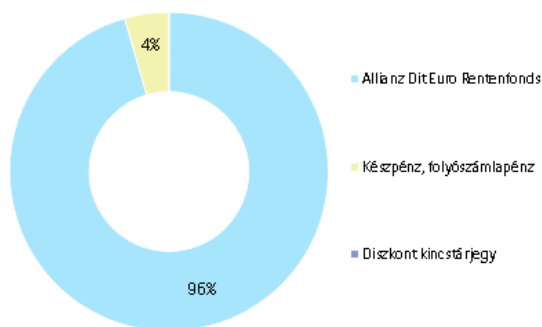
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatsökkentést áraznak.

EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

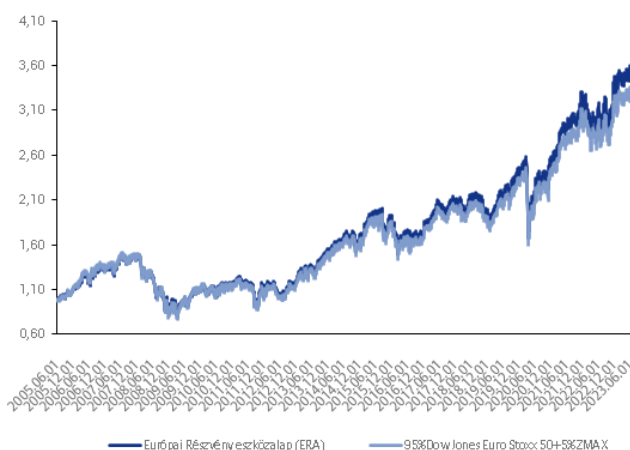
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
ERA	-8,45%	31,93%	7,15%	23,64%	-0,36%
Benchmark	-10,69%	30,66%	6,86%	23,38%	-1,32%

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	-2,30%	-0,37%	8,38%	8,87%	7,07%
Benchmark	-2,51%	-0,77%	7,80%	8,20%	6,66%

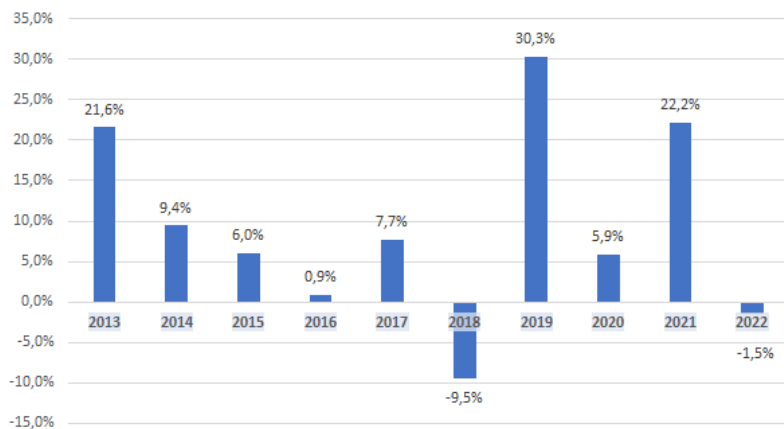
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

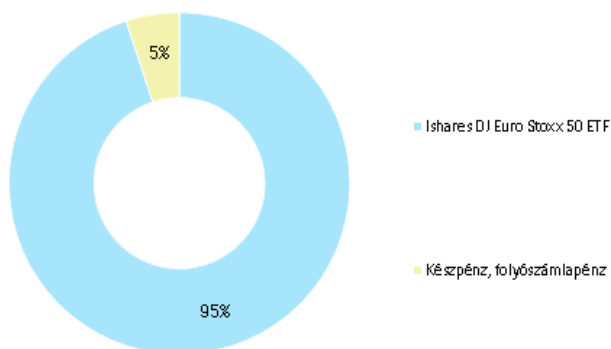
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank.

A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak. Az Euro Stoxx 50 index 3,24%-kal, a DAX 1,62%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 5,39%-kal esett az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index alig mozdult, 0,25%-kal múlta felül az előző havi záróértéket.

NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

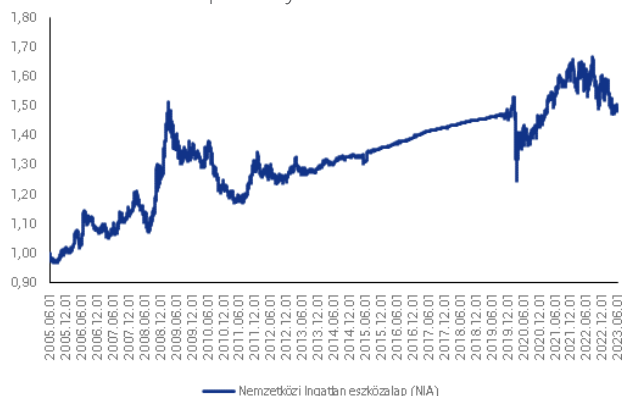
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ NIA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NIA eszközalap árfolyamának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
NIA	1,77%	1,20%	-0,15%	12,68%	-7,85%

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	-0,72%	-1,98%	-7,73%	-0,80%	2,25%

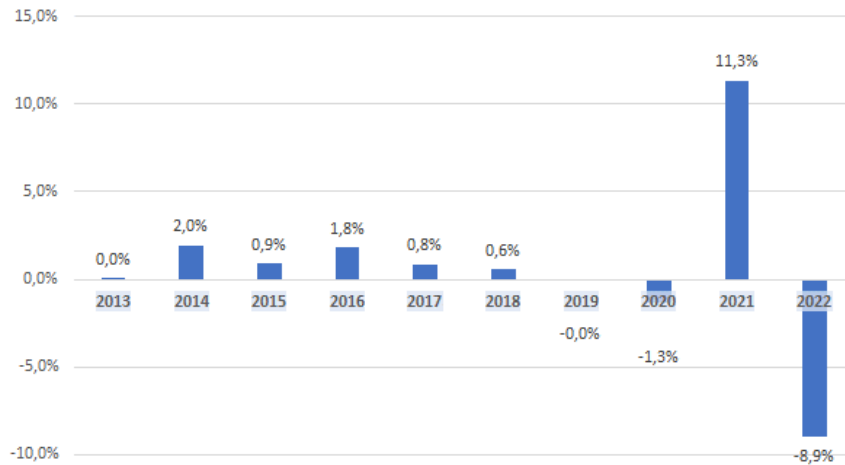
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

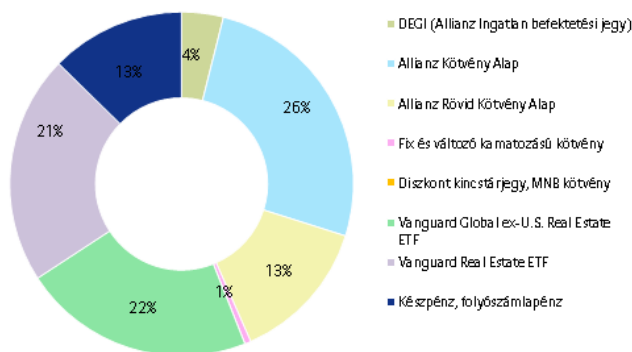
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Euroconstruct konferencián közzétett új előrejelzés szerint az európai építési piac idén és jövőre mérsékelt csökkenést szenvedhet el, majd a fellendülés legkorábban 2025-re várható. Magyarországon 2024-ig nagyobb mértékű visszaesésre lehet számítani, majd 2025 itt is fellendülést hozhat. A növekedés fokozatos lassulását a világgazdaság gyengébb lendületével, az infláció, a monetáris politika irányának változásával és a kamatlábak emelkedésével magyarázzák. 2023-ra 1,1%-os, 2024-re további 0,7%-os csökkenést prognosztizáltak, míg 2025-re fellendülés jöhet.

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

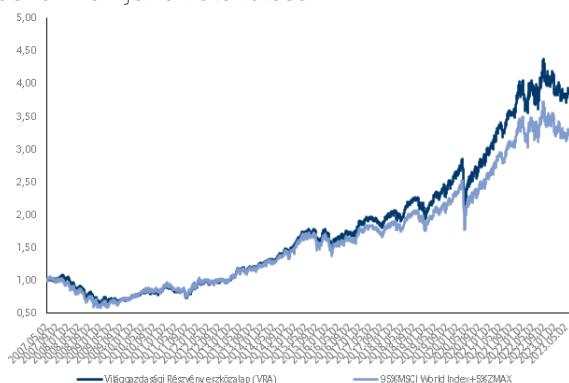
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
VRA	-1,54%	31,73%	17,03%	31,96%	-4,81%
Benchmark	-3,24%	30,47%	14,54%	29,88%	-6,36%

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	2,05%	0,58%	-2,94%	8,58%	8,74%
Benchmark	1,29%	0,44%	-4,07%	7,18%	7,60%

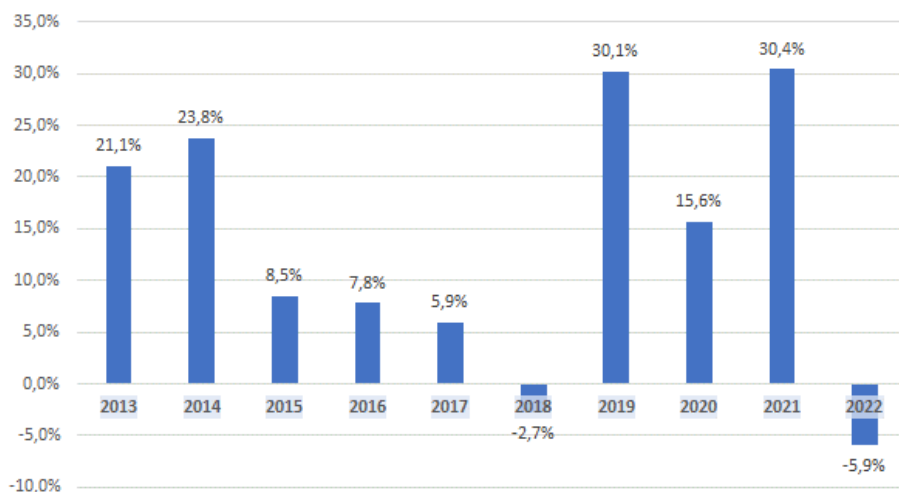
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

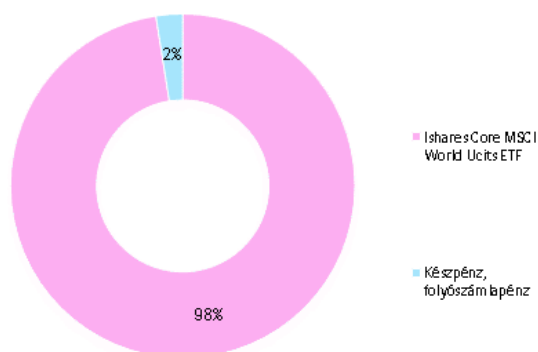
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

KÖZÉP- ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

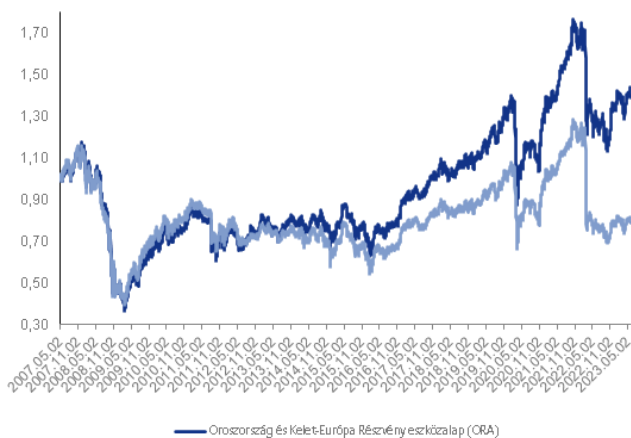
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
ORA	3,45%	27,62%	-1,57%	29,39%	-22,12%
Benchmark	0,36%	23,80%	-4,57%	25,20%	-37,45%

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

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	-0,81%	-0,08%	5,68%	-3,55%	2,05%
Benchmark	-1,83%	-1,51%	-1,21%	-15,46%	-1,49%

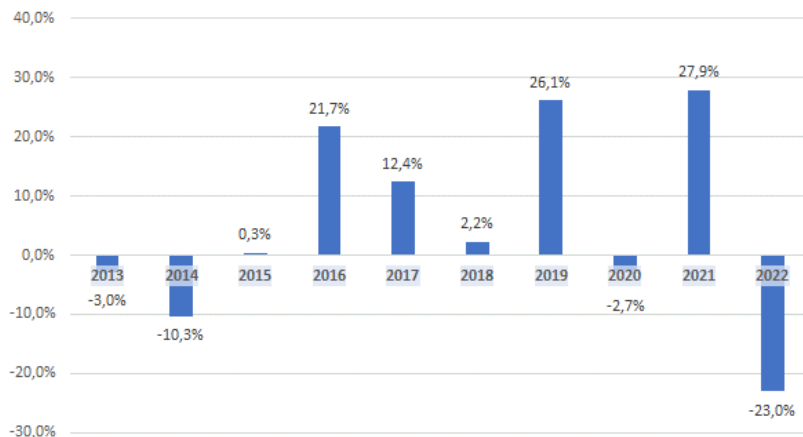
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

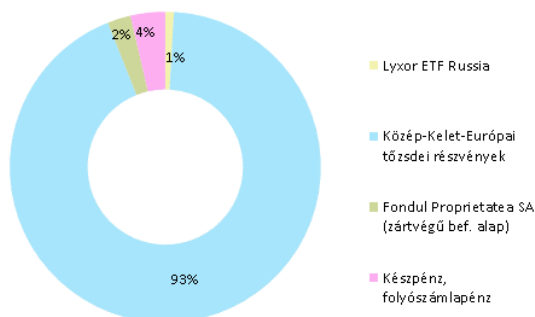
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEK:

Az orosz központi bank 7,0%-on tartotta az irányadó kamatot, így hét éve változatlan a szint. A moszkvai jegybank továbbá jelezte, hogy a jövőben magasabb kamatlábak valószínűsíthetőek. Elvira Nabiullina kormányzó elismerte, hogy az áprilisi ülés óta felerősödtek az inflációs kockázatok, a következő üléseken kamatemelés is lehet. Az orosz infláció egyelőre a 4%-os célérték alatt van. Az infláció viszont most kezdi a gyorsulást jeleket mutatni, az inflációs kockázatok felfelé mutatók. Mindezek háttérben olyan tényezők állnak, mint a gyorsuló bérnövekedés és a fogyasztói hitelezés újraéledése. A meghatározó indexek közül a BUX index 5,544%-kal emelkedett, míg a CETOP index 1,48%-kal múltául az előző hó végi záró adatokat.

KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: KRA
Benchmark: 95% S&P China BMI Index
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezenkívül elsősorban a távol-keleti térség más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi, továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	-6,65%	-11,52%	-18,08%	-16,21%	6,10%
Benchmark	-5,70%	-11,44%	-18,64%	-17,41%	2,95%

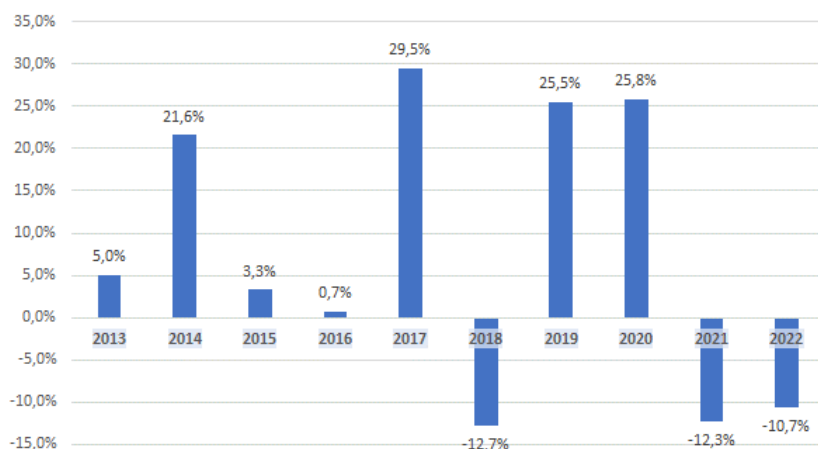
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

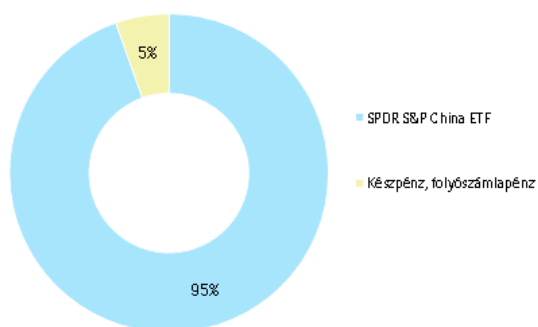
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kínai nemzeti statisztikai hivatal legfrissebb közlése szerint Kínában továbbra is a kétéves mélypont közelében állt az infláció májusban, az ipari termelői árak hét éve nem látott ütemben csökkentek. A fogyasztói árak éves összevetésben 0,2%-kal nőttek az előző hónapban. A maginfláció májusban 0,6%-kal emelkedett éves szinten, az áprilisi 0,7%-os emelkedés után. Az élelmiszerárak májusban 1%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest. A statisztikai hivatal közlése szerint felgyorsult az ipari termelői árak csökkenése. Májusban éves szinten 4,6%-os volt a csökkenés, utoljára 2016 májusában mértek ennél nagyobb zsugorodást (7,6%). Elemzők szerint a kínai gazdaságban újra felerősödtek a deflációs kockázatok, mely a kamatkondíciók enyhítésére készítheti a kínai jegybankot. A kormány a tavalyi 3%-os GDP-növekedés után idén 5% körüli bővüléssel számol.

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:

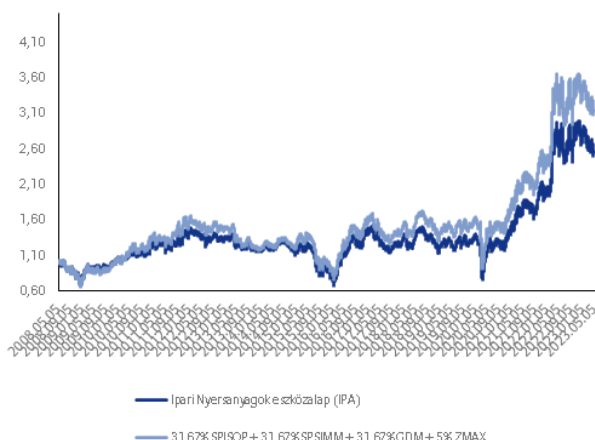
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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	-5,62%	-8,93%	-14,35%	14,60%	6,01%
Benchmark	-5,77%	-8,69%	-14,10%	15,65%	7,33%

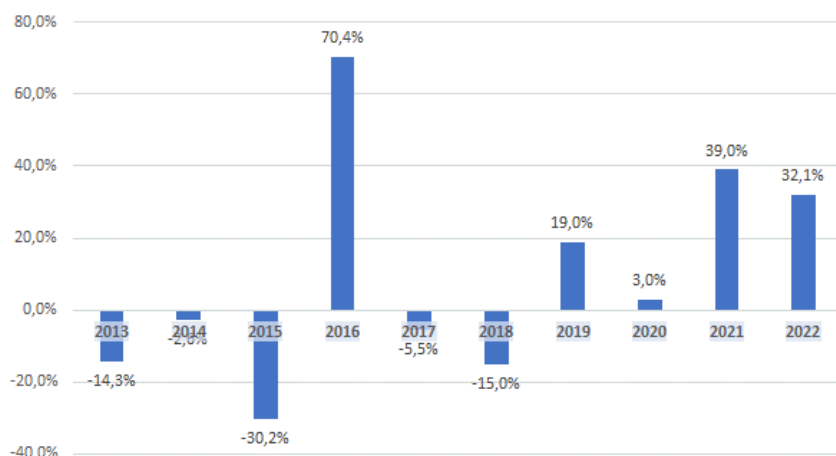
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

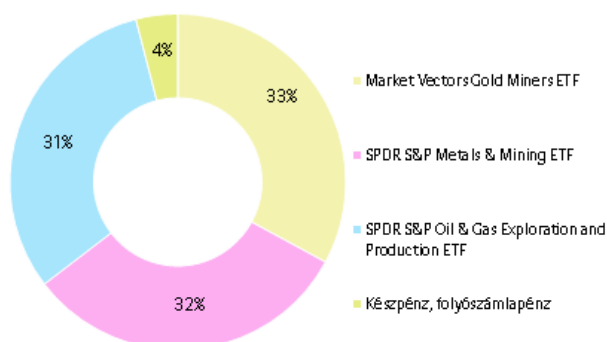
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán minimálisan gyengült, 6,49%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat. Elsősorban a globális gazdasági bizonytalanságok fűthették az esést. Az amerikai adósságlafon-vita és a rövidesen megrendezésre kerülő OPEC+ ülés van a piaci szereplők érdeklődésének a központjában. Az OPEC és a szövetségeseik június 4-én Bécsben találkoznak, hogy döntsenek a kitermelési politikájukról. Az eddigi napi 2 millió hordós termelés csökkentés és 1,6 millió hordós önkéntes visszafogás mellett akár további egymillió hordós csökkentésről is döntés születhet. Ha megszületik a döntés, akkor összesen napi 4,66 millió hordóval fogják vissza a termelést, ami a globális kereslet 4,5%-a.

KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

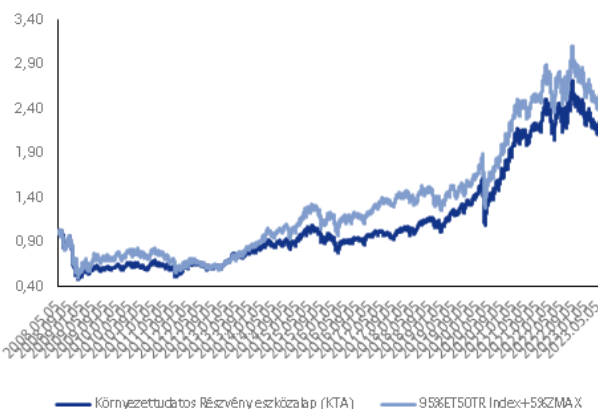
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: 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	2,50%	-0,76%	-6,07%	4,48%	5,44%
Benchmark	2,39%	-1,26%	-7,21%	3,77%	6,36%

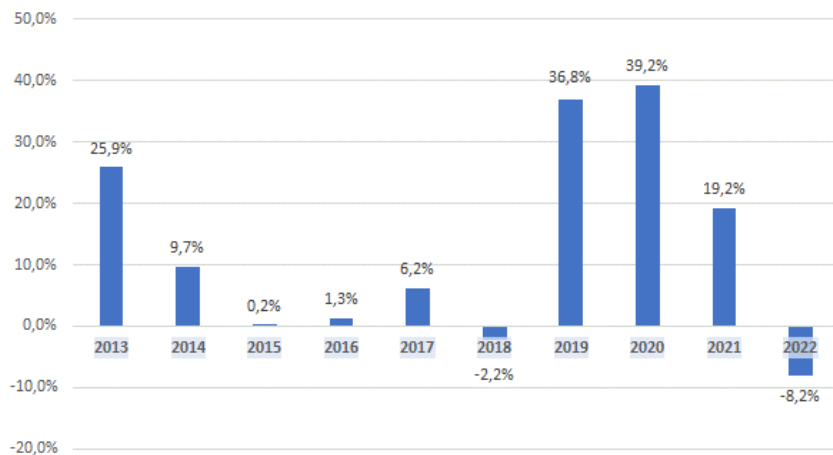
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

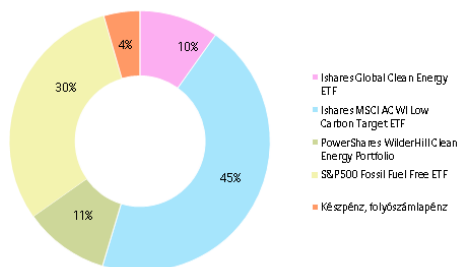
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Parlament strasbourgi plenáris ülésén elfogadott álláspontja szerint 2026-tól a szén-, olaj- és gázimportőröknek annak bizonyítására kell kötelezni, hogy az importált fosszilis energia is megfelel az energiaágazat metánkibocsátásának csökkentését célzó uniós rendelet követelményeinek. Az EP azt kérte az Európai Bizottságtól, hogy 2025 végéig tegyen javaslatot az uniós metánkibocsátás 2030-ra vonatkozó kötelező csökkentési céljának meghatározására valamennyi érintett ágazat tekintetében. Továbbá a Parlament képviselőinek javaslata szerint a tagállamoknak nemzeti kibocsátáscsökkentési célokat kellene meghatározniuk integrált nemzeti energia- és klímatervük részeként.

DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

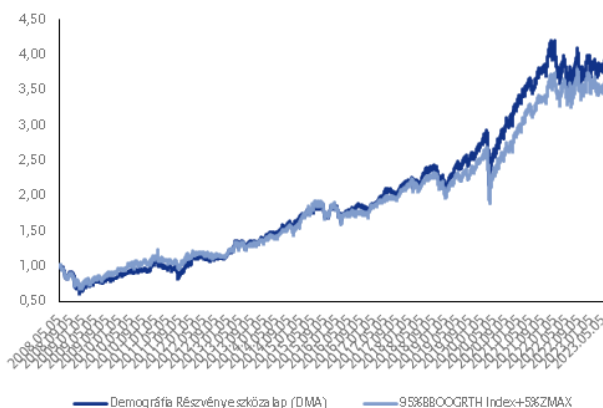
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (4))

Várható hozamszint: magas (+++++ (5))

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

AZ DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az DMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



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

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

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	-0,31%	1,85%	0,12%	3,61%	9,24%
Benchmark	-0,25%	0,87%	-1,81%	5,11%	8,74%

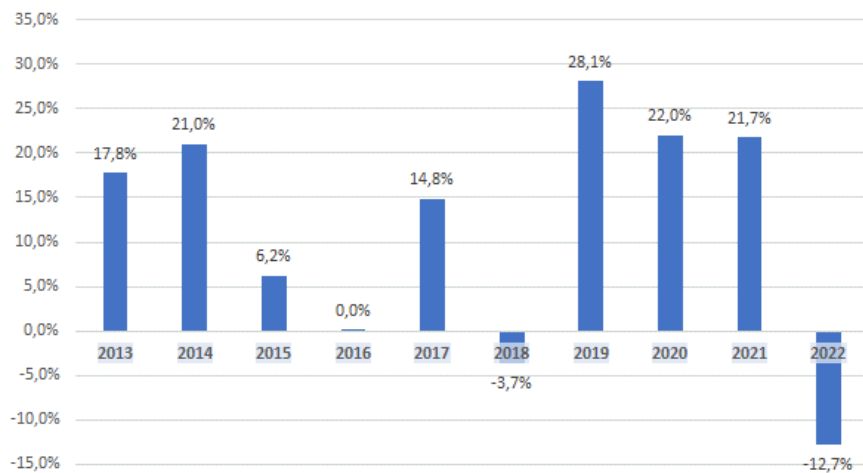
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

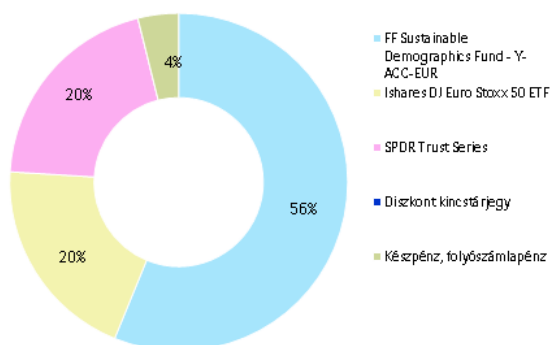
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kínai nemzeti statisztikai hivatal legfrissebb közlése szerint Kínában továbbra is a kétéves mélypont közelében állt az infláció májusban, az ipari termelői árak hét éve nem látott ütemben csökkentek. A fogyasztói árak éves összevetésben 0,2%-kal nőttek az előző hónapban. A maginfláció májusban 0,6%-kal emelkedett éves szinten, az áprilisi 0,7%-os emelkedés után. Az élelmiszerárak májusban 1%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest. A statisztikai hivatal közlése szerint felgyorsult az ipari termelői árak csökkenése. Májusban éves szinten 4,6%-os volt a csökkenés, utoljára 2016 májusában mértek ennél nagyobb zsugorodást (7,6%). Elemzők szerint a kínai gazdaságban újra felerősödtek a deflációs kockázatok, mely a kamatkondíciók enyhítésére készítheti a kínai jegybankot. A kormány a tavalyi 3%-os GDP-növekedés után idén 5% körüli bővüléssel számol.

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 lehetőségekké rendelkező vállalatok 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.

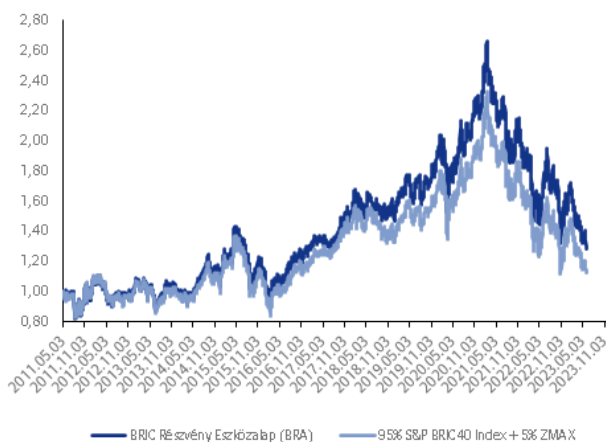
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 részvénytőzsiáron elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2018	2019	2020	2021	2022
BRA	-1,13%	27,92%	20,15%	-15,77%	-19,72%
Benchmark	-6,35%	26,68%	17,45%	-16,71%	-21,60%

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

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	-5,17%	-11,73%	-24,33%	-22,56%	2,06%
Benchmark	-4,05%	-12,93%	-27,82%	-10,31%	1,95%

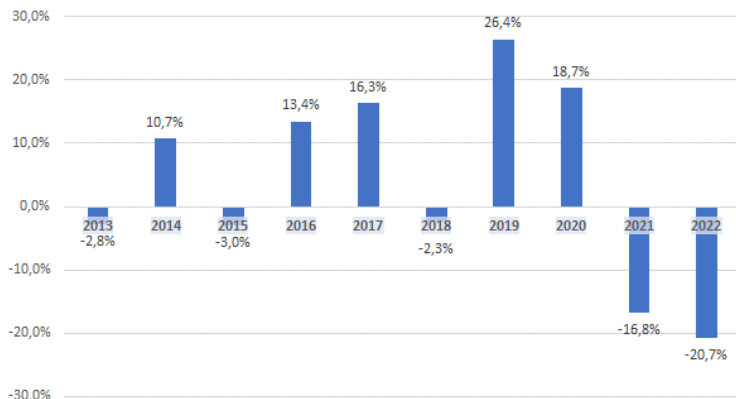
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

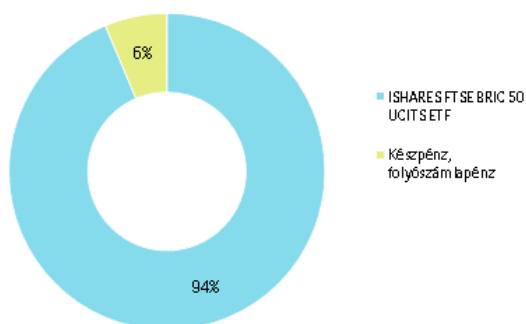
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

A kínai nemzeti statisztikai hivatal legfrissebb közlése szerint Kínában továbbra is a kétéves mélypont közelében állt az infláció májusban, az ipari termelői árak hét éve nem látott ütemben csökkentek. A fogyasztói árak éves összevetésben 0,2%-kal nőttek az előző hónapban. A maginfláció májusban 0,6%-kal emelkedett éves szinten, az áprilisi 0,7%-os emelkedés után. Az élelmiszerárak májusban 1%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest. A statisztikai hivatal közlése szerint felgyorsult az ipari termelői árak csökkenése. Májusban éves szinten 4,6%-os volt a csökkenés, utoljára 2016 májusában mértek ennél nagyobb zsugorodást (7,6%). Elemzők szerint a kínai gazdaságban újra felerősödtek a deflációs kockázatok, mely a kamatkondíciók enyhítésére készítheti a kínai jegybankot. A kormány a tavalyi 3%-os GDP-növekedés után idén 5% körüli bővüléssel számol.

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, repó ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

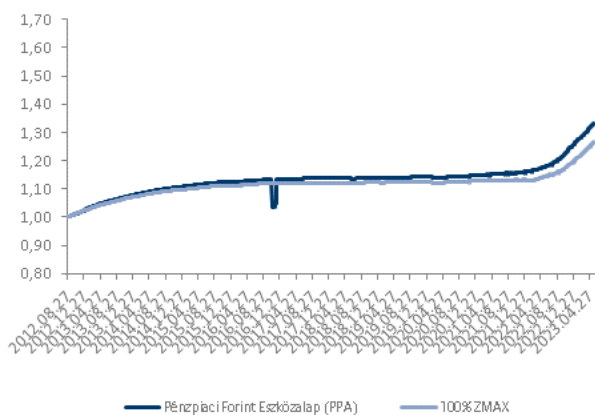
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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	1,33%	3,78%	13,23%	7,65%	2,72%
Benchmark	1,26%	3,71%	10,73%	5,88%	2,22%

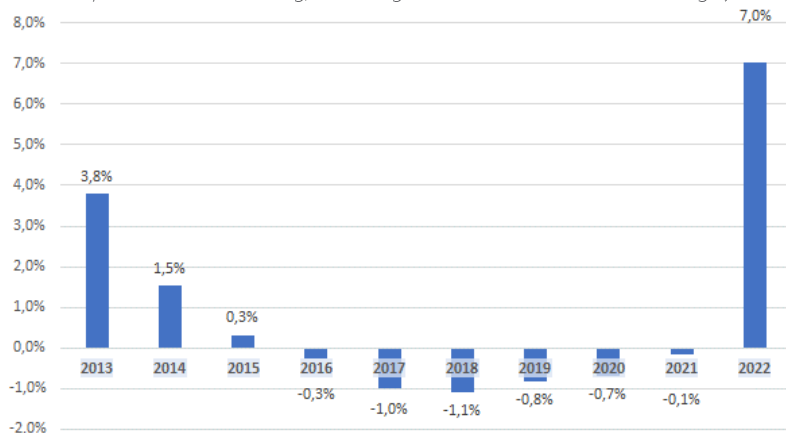
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

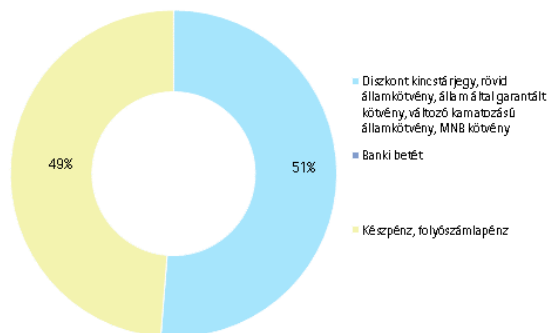
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB változatlan szinten, a várakozásoknak megfelelően 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett a következő döntéseket hozta:

a kötelező tartalék választható részére fizetett kamatot 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra csökkentette, valamint a kamatfolyosó felső szélét jelentő O/N fedezett hiteleszköz kamatát 100 bázisponttal 19,5%-ra mérsékelte. Az egynapos betéti gortstenderek és devizacsere-tenderek esetében is 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra mérsékelte a kamatot. Benyújtásra került az Országgyűlésnek a 2024-es költségvetés: 2,9%-os hiánycél, 66,7%-os GDP-arányos adósságráta, 6% körüli szintre csökkenő infláció, 4% körüli GDP-növekedés. Az extraprofit adók kivezetése csak a bankok, a gyógyszergyártók és az energiaszolgáltató cégek esetében indul meg.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 371,06 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 2,49%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén a 10 éves referencia hozam kivételével csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,27%-ról 13,39%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 14,56%-ról 13,61%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,37%-ról 12,80%-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, repó ügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, valamint bankszámlapénz. Az eszközalap célja: A rövidlejáratú (átlagosan 3 hónap futamidejű) magyar állampapírokhoz igazodó hozam elérésre.

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

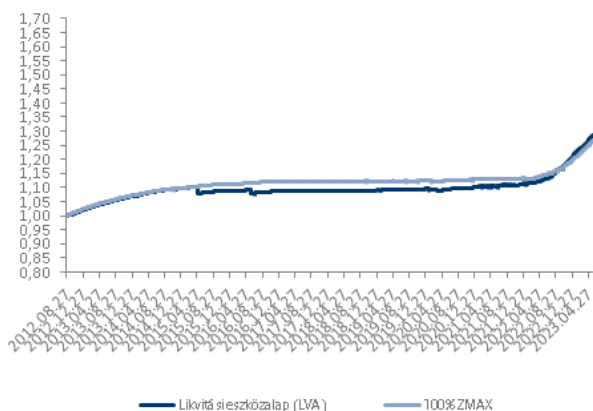
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

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

AZ LVA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az LVA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	1,25%	3,74%	13,94%	7,93%	7,10%
Benchmark	1,26%	3,71%	10,73%	5,88%	2,22%

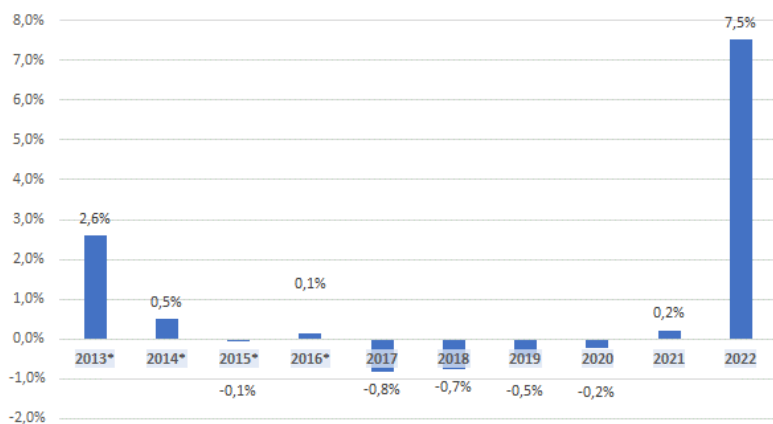
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

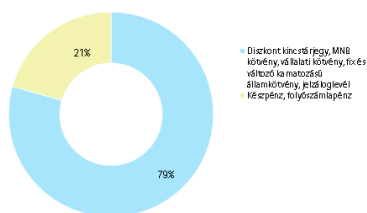
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

Az MNB változatlan szinten, a várakozásoknak megfelelően 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett a következő döntéseket hozta:

a kötelező tartalék választható részére fizetett kamatot 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra csökkentette, valamint a kamatfolyosó felső szélét jelentő O/N fedezett hiteleszköz kamatát 100 bázisponttal 19,5%-ra mérsékelte. Az egynapos betéti gyorstenderek és devizacsere-tenderek esetében is 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra mérsékelte a kamatot.

Benyújtásra került az Országgyűlésnek a 2024-es költségvetés: 2,9%-os hiánycél, 66,7%-os GDP-arányos adósságráta, 6% körüli szintre csökkenő infláció, 4% körüli GDP-növekedés. Az extraprofit adók kivezetése csak a bankok, a gyógyszergyártók és az energiaszolgáltató cégek esetében indul meg.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 371,06 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 2,49%-kal múlta felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén a 10 éves referencia hozam kivételével csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,27%-ról 13,39%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 14,56%-ról 13,61%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,37%-ról 12,80%-ra ereszkedett.

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 Likviditási Forint 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 Likviditási Forint 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).

ALLIANZ MENEDZSELT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2013. október 1.
Típusa: Abszolút hozamú
Rövidített neve: AMA
Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja az állampapírokba történő befektetések várható hozamánál nagyobb hozam elérése magasabb kockázat vállalása mellett. Az eszközalapban szerepelhetnek bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható értékpapírok, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint mindezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

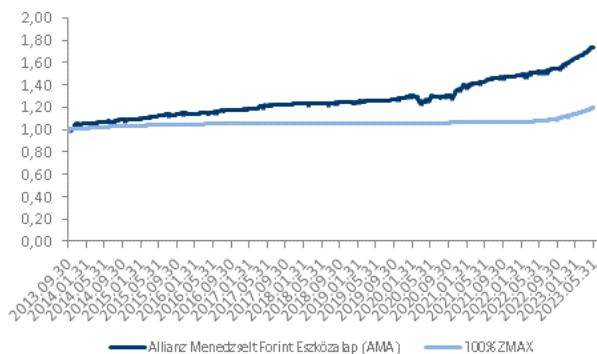
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,65%	4,90%	14,56%	10,33%	5,89%
Benchmark	1,26%	3,71%	10,73%	5,88%	1,84%

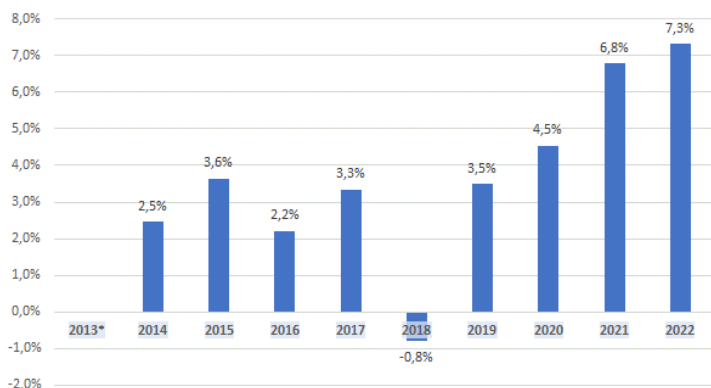
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

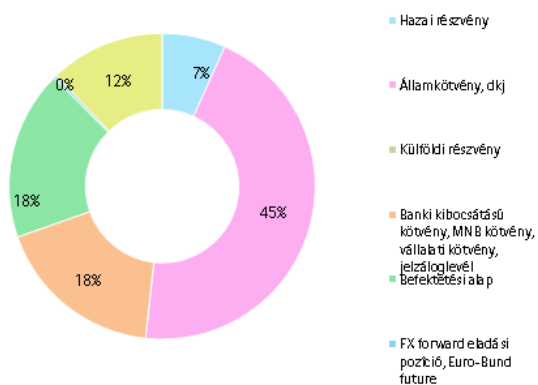
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB változatlan szinten, a várakozásoknak megfelelően 13%-on tartotta az alapkamatot. A Monetáris Tanács emellett a következő döntéseket hozta:

a kötelező tartalék választható részére fizetett kamatot 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra csökkentette, valamint a kamatfolyosó felső szélét jelentő O/N fedezett hiteleszköz kamatát 100 bázisponttal 19,5%-ra mérsékelte. Az egynapos betéti gyorstenderek és devizacsere-tenderek esetében is 100 bázisponttal, 18%-ról 17%-ra mérsékelte a kamatot.

Benyújtásra került az Országgyűlésnek a 2024-es költségvetés: 2,9%-os hiánycél, 66,7%-os GDP-arányos adósságráta, 6% körüli szintre csökkenő infláció, 4% körüli GDP-növekedés. Az extraprofit adók kivezetése csak a bankok, a gyógyszergyártók és az energiaszolgáltató cégek esetében indul meg.

A magyar fizetőeszköz a hónap végén az EUR-val szemben tovább erősödött, 371,06 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélése kissé romlott, 2,49%-kal multa felül az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén a 10 éves referencia hozam kivételével csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 14,27%-ról 13,39%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 14,56%-ról 13,61%-ra, az 1 éves hozam pedig 14,37%-ról 12,80%-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:

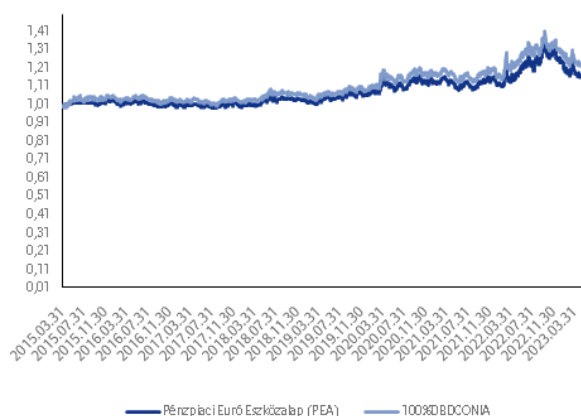
Kockázati szint: nagyon alacsony (+1))

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	-0,28%	-1,46%	-4,29%	2,95%	1,87%
Benchmark	-0,23%	-1,60%	-4,53%	3,68%	2,50%

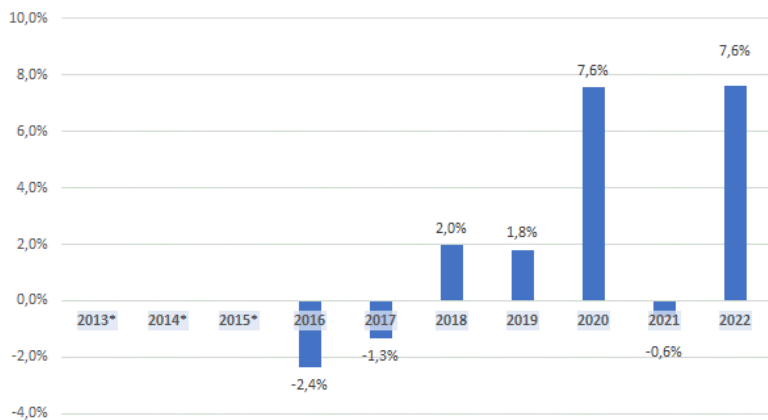
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

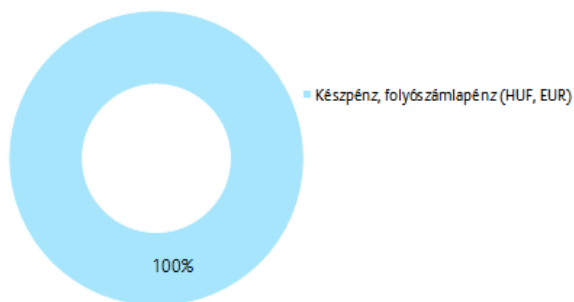
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

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.

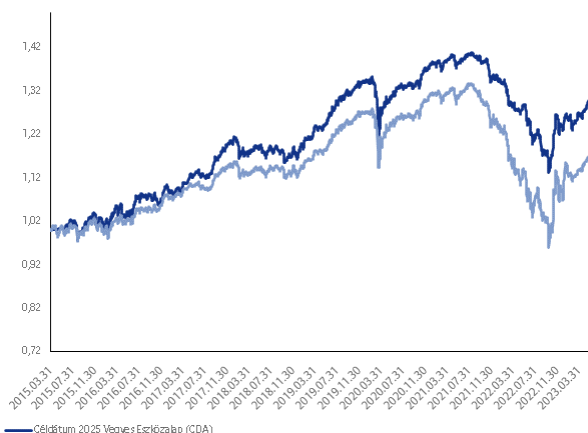
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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, 209MSCI, 586Dow Jones50, 58ZMAX, 2019, 10.01-151 758MAX, 136MSCI, 486Euro Stoxx50, 386BUX, 58ZMAX, 2021, 10.01-151 838MAX, 76MSCI, 396Euro Stoxx50, 236BUX, 58ZMAX, 2022, 05.01-151 879MAX, 486MSCI, 386Euro Stoxx50, 136BUX, 58ZMAX, 2023, 02.01-151 279MAX, 6486MAX, 236M

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

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

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	1,73%	4,54%	1,07%	-3,07%	3,25%
Benchmark	1,37%	4,38%	3,33%	-5,28%	1,95%

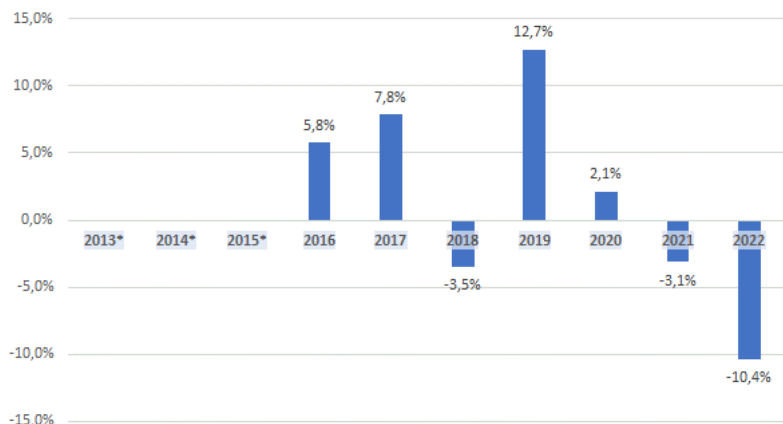
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

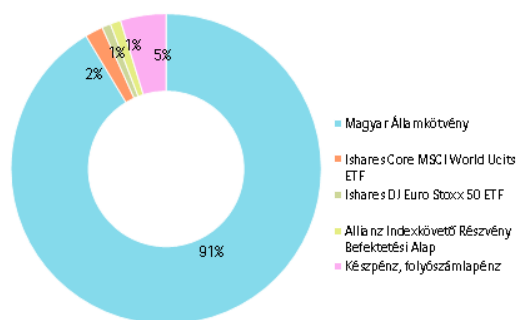
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közzétett előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatsökkentést áraznak.

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



608MAX, 309MSCI, 586Dow Jones50, 586ZMAX, 2019.10.01-től 658MAX, 209MSCI, 586Euro Stoxx50, 586 BUX, 586ZMAX, 2020.04.10-től 358 HMAX, 308MAX, 209MSCI, 586Euro Stoxx50, 586 BUX, 586ZMAX, 2021.10.01-től 678 HMAX, 586MAX, 148MSCI, 586Euro Stoxx50, 486 BUX, 586ZMAX, 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	1,22%	5,63%	3,82%	-6,31%	3,21%
Benchmark	1,35%	5,42%	3,46%	-4,81%	2,55%

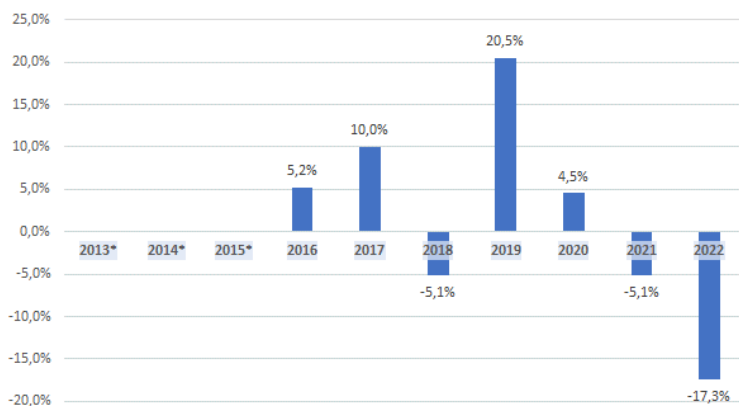
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

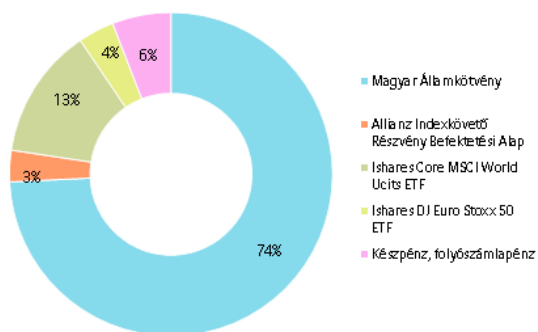
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

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.

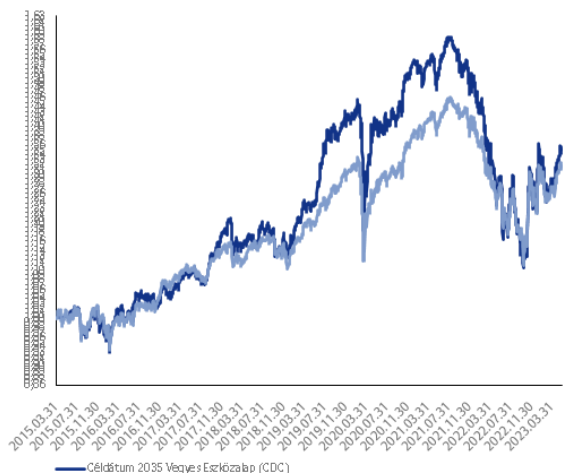
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%Euro Stoxx 50, 5%ZMAX, 2020.04.10-től: 30%HMAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx 50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től: 55%HMAX, 75%MSCI, 5%Euro Stoxx 50, 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	2,13%	7,03%	4,87%	-5,42%	3,75%
Benchmark	1,38%	4,87%	3,39%	-3,05%	3,43%

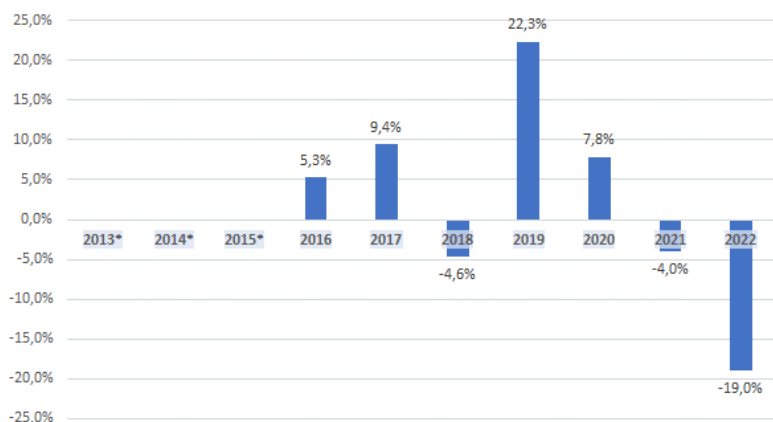
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

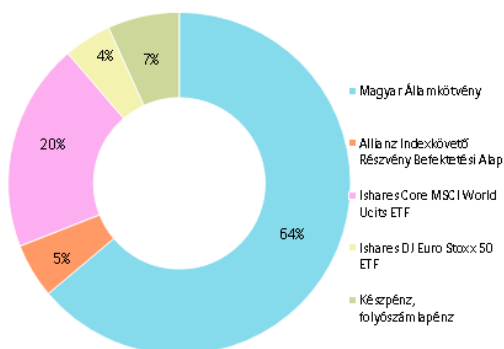
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

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.

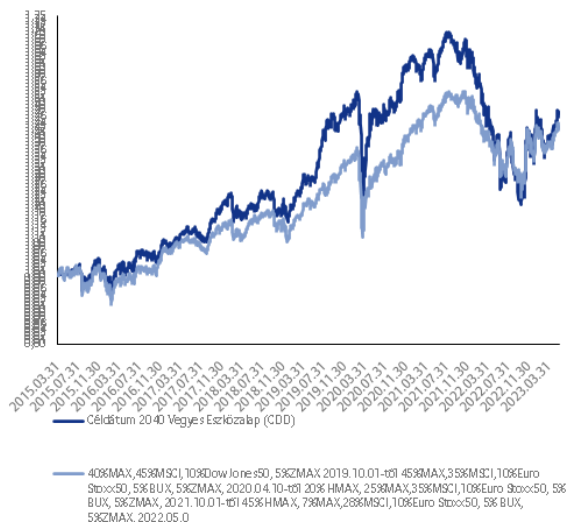
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 hozamadatok

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 szórásadatok

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

Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	2,41%	7,35%	4,85%	-4,18%	4,80%
Benchmark	1,17%	4,17%	3,37%	-1,00%	4,44%

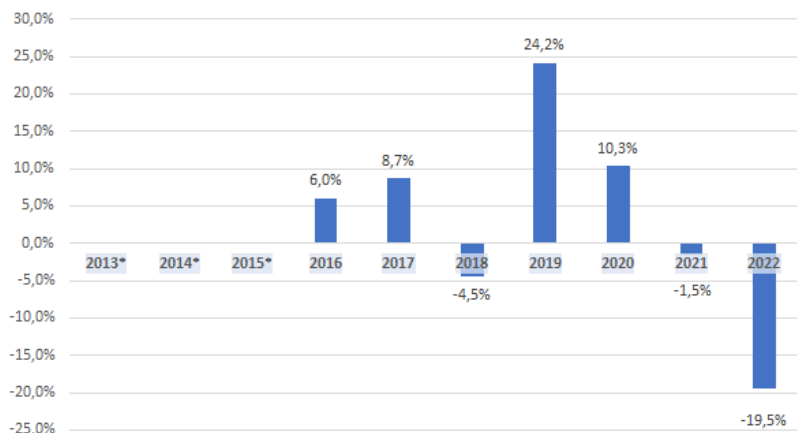
A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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.

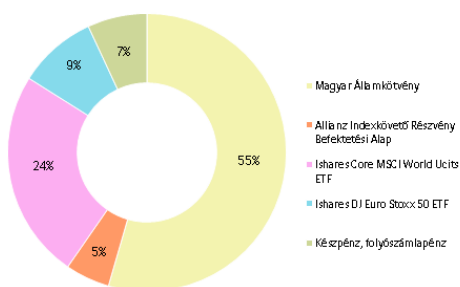
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 7 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

CÉLDÁTUM 2045 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Céldátum: 2045. február 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDE
 Benchmark: 38% HMAX
 6% MAX
 33% MSCI World Index
 11% Euro Stoxx 50 Index
 7% BUX
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

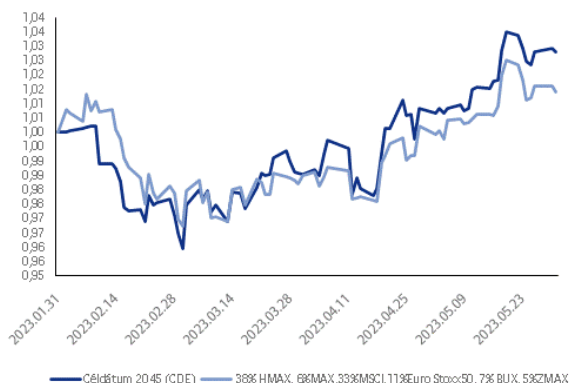
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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 szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDE					

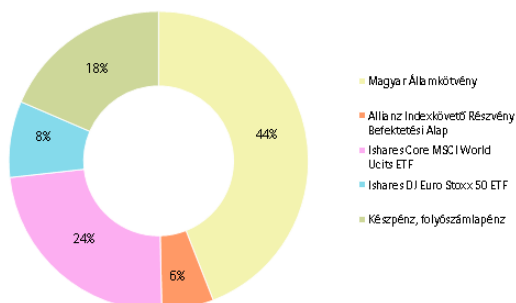
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	1,94%	5,86%			
Benchmark	1,21%	3,63%			

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 FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

CÉLDÁTUM 2050 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Céldátum: 2050. február 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDF
Benchmark: 28% HMAX
6% MAX
42% MSCI World Index
12% Euro Stoxx 50 Index
7% BUX
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

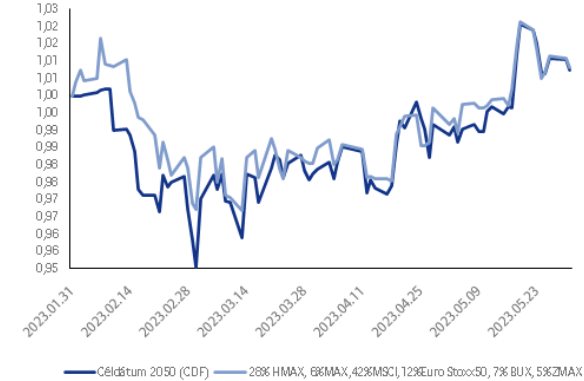
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CDF ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDF eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDF					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDF					

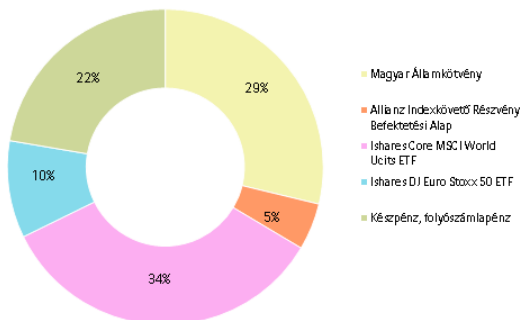
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDF	1,59%	4,16%			
Benchmark	1,15%	2,97%			

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 FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

CÉLDÁTUM 2055 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Céldátum: 2055. február 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CDG
 Benchmark: 18% HMAX
 6% MAX
 43% MSCI World Index
 17% Euro Stoxx 50 Index
 11% BUX
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

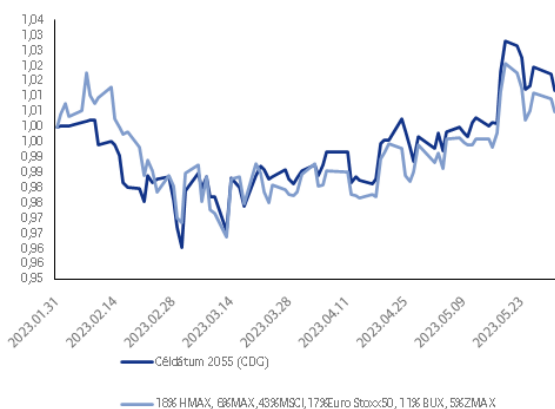
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CDG ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDG eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDG					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CDG					

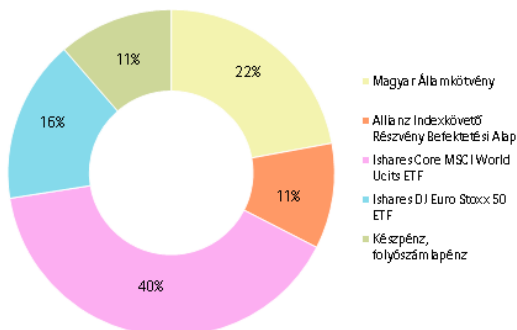
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	1,54%	3,70%			
Benchmark	1,10%	2,47%			

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

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AKA
Benchmark: 45% MSCI World Total Return (Net)
45% Bloomberg Barclays MSCI
EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL
10% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok között megosztása útján érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

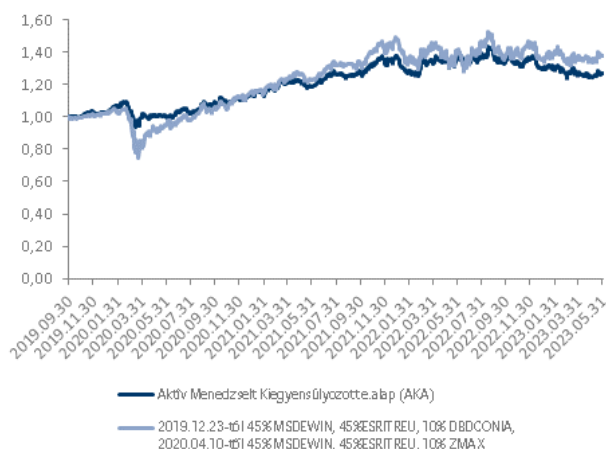
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik ésszerű kockázat mellett az átlagos piaci hozamot meghaladó eredményt szeretnének elérni.

AZ AKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
AKA	2,64%	11,51%	20,03%	-5,74%
Benchmark	1,63%	11,43%	27,01%	-8,19%

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,53%	-0,17%	-7,77%	3,20%	6,66%
Benchmark	1,10%	2,29%	-2,23%	5,86%	9,10%

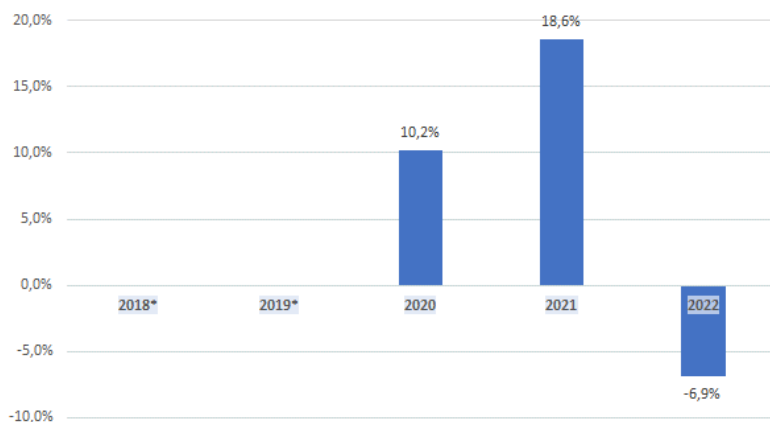
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

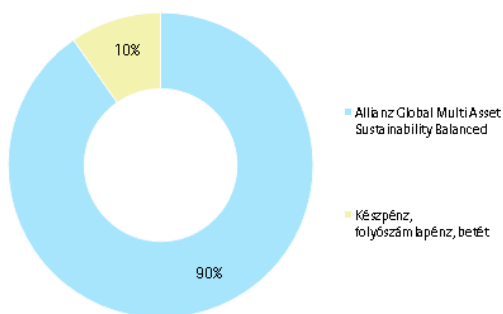
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 3 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

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

AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AHA
Benchmark: 67% MSCI World Total Return (Net)
23% Bloomberg Barclays MSCI
EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL
10% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztás útján, a részvény befektetések túlsúlya mellett érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

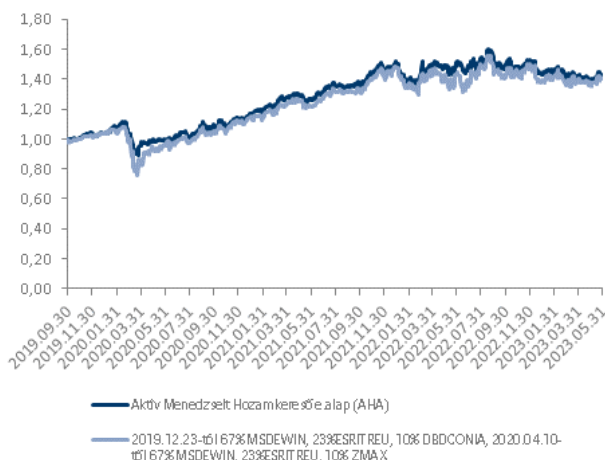
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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

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

AZ AHA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
AHA	3,81%	12,85%	29,16%	-5,25%
Benchmark	3,20%	8,86%	27,96%	-6,19%

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	2,11%	-0,13%	-5,77%	6,10%	10,15%
Benchmark	1,50%	1,76%	-2,05%	7,32%	9,66%

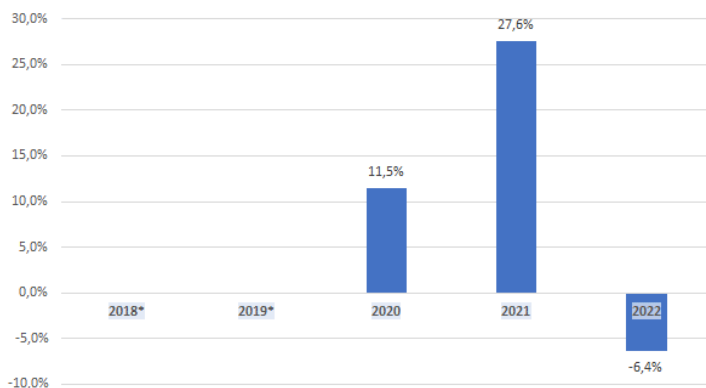
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

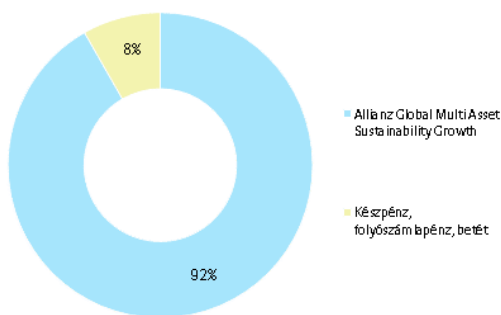
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 3 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED májusban 25 bázisponttal 5,25%-ra emelte az irányadó kamatot. A döntést követően elhangzott kijelentésekkel fűtötték a piaci várakozásokat azzal kapcsolatban, hogy a kamatok elérték a csúcspontot. Azonban a jövővel kapcsolatban megoszlanak a vélemények. A befektetők azt várják, hogy idén a félév során 5,5%-ra nő az irányadó kamat, amely még decemberben is 5,25% lehet.

Az EKB 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot (az irányadó betéti ráta 3,25%-ra nőtt) a legutóbbi 50 bázispontos döntés után, lassítottak a kamatemelési tempón. A döntést követő közleményben nagyon halvány utalást tettek arra, hogy további emelések jöhetnek. Az EKB emellett júliustól leállítja az APP újrabefektetéseit, a PEPP újrabefektetéseit nem változnak 2024-ig. Christine Lagarde jegybankelnök szerint az inflációs folyamatok összhangban vannak a márciusi ülésen közölt előrejelzésekkel, idén átlagosan 5,3%-os inflációt, jövőre pedig 2,9%-ot várt a jegybank. A piacok két további 25 bázispontos emelést várnak (3,75%-ra emelkedne az irányadó betéti kamat), 2024 elejére pedig már kamatcsökkentést áraznak.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

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

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPÓ

Repó és fordított repó 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 repó ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repó ügylet). Óvadéki repó ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repó ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repó ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repó ügylet lejárat ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

JELZÁLOGLEVÉL

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

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

HEDGE FUND

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

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

KNOCK-OUT OPCIO

Olyan vételi vagy eladási jog, mely csak abban az esetben gyakorolható, ha az adott eszköz árfolyama, melyre az opció szól, nem ér el egy előre meghatározott árfolyamot. Amennyiben az eszköz árfolyama 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).