

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2024.
FEBRUÁR

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.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

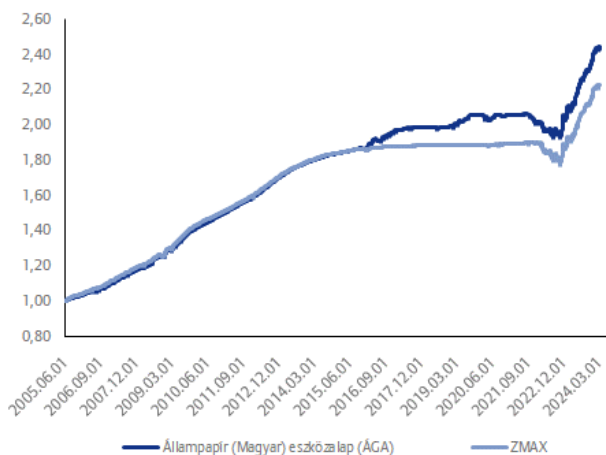
Kockázati szint: alacsony (++)

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

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

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
ÁGA	3,17%	-0,09%	-2,04%	1,38%	18,55%
Benchmark	0,047%	0,44%	0,39%	-1,02%	17,46%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
ÁGA	1,02%	0,94%	1,05%	3,58%	2,81%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	0,23%	3,09%	16,69%	10,54%	4,87%
Benchmark	0,20%	2,67%	15,79%	8,77%	4,35%

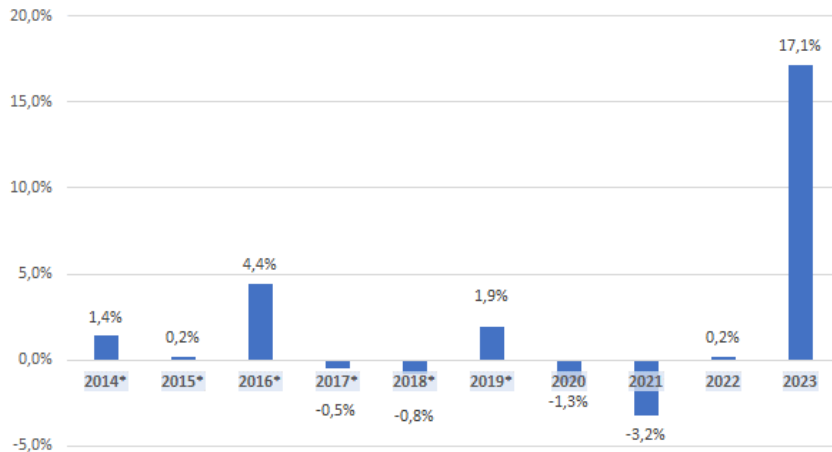
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

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

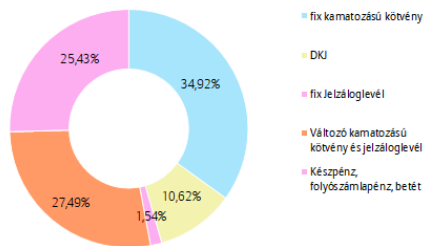
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 100 bázisponttal 9,0%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. A 100 bázispontos csökkentés mellett a legfontosabb érv az infláció vártnál gyorsabb csökkenése lehetett. A januári fogyasztói árindex 3,8% lett, így a mutató a jegybank 2-4%-os célsávjában helyezkedik el. A forint tovább gyengült a hónap során, 393,89 EUR/HUF-os szinten zárt. Február során az EUR/HUF kurszus jellemzően a 385-389 közötti sávban mozgott. A hónap végi MNB döntés, továbbá a jegybanki függetlenség körüli aggodalmak után újra gyengülni kezdett. Az ország kockázati megítélése javult, 5,01%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,86%-ról 6,61%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,71%-ról 6,65%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,73%-ról 6,57%-ra csökkent.

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:

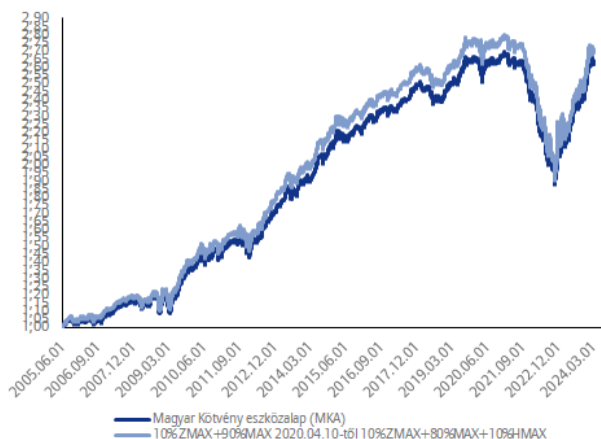
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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	2019	2020	2021	2022	2023
MKA	7,07%	1,38%	-9,91%	-13,82%	26,37%
Benchmark	6,95%	1,39%	-10,46%	-14,31%	25,86%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
MKA	2,96%	5,42%	3,87%	11,10%	8,03%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	-0,75%	4,39%	22,73%	6,02%	5,28%
Benchmark	-0,44%	3,89%	22,12%	5,28%	5,42%

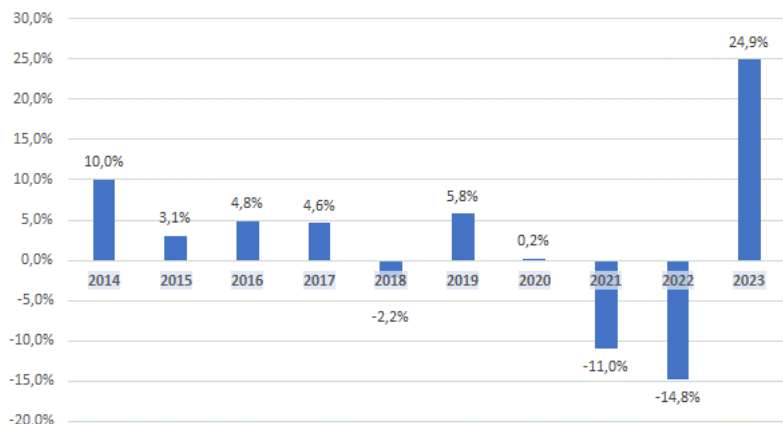
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

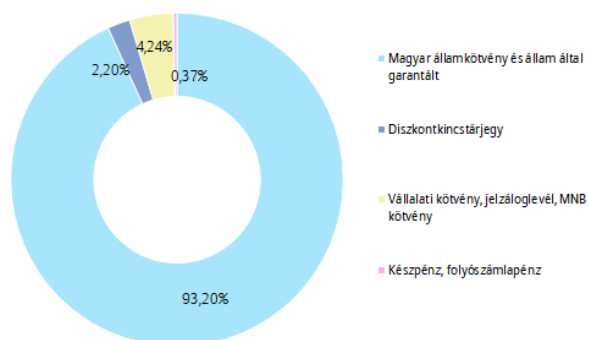
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Monetáris Tanács 100 bázisponttal 9,0%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. A 100 bázispontos csökkentés mellett a legfontosabb érv az infláció vártnál gyorsabb csökkenése lehetett. A januári fogyasztói árindex 3,8% lett, így a mutató a jegybank 2-4%-os célsávjában helyezkedik el. A forint tovább gyengült a hónap során, 393,89 EUR/HUF-os szinten zárt. Február során az EUR/HUF kurzus jellemzően a 385-389 közötti sávban mozgott. A hónap végi MNB döntés, továbbá a jegybanki függetlenség körüli aggodalmak után újra gyengülni kezdett. Az ország kockázati megítélése javult, 5,01%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,86%-ról 6,61%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,71%-ról 6,65%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,73%-ról 6,57%-ra csökkent. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 6,09%-ról 6,49%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 6,20%-ról 6,40%-ra emelkedett.

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.

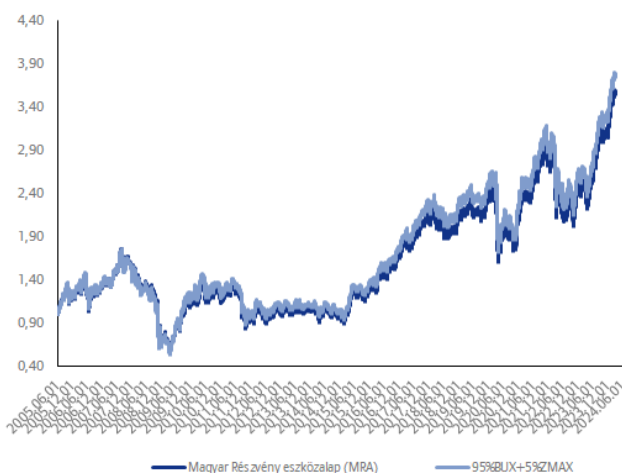
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
MRA	16,89%	-7,68%	20,06%	-12,71%	37,96%
Benchmark	16,83%	-7,99%	19,43%	-12,57%	37,12%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
MRA	11,80%	28,47%	15,09%	28,88%	13,93%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	2,89%	13,66%	46,52%	22,68%	7,04%
Benchmark	2,84%	13,31%	45,37%	22,24%	7,34%

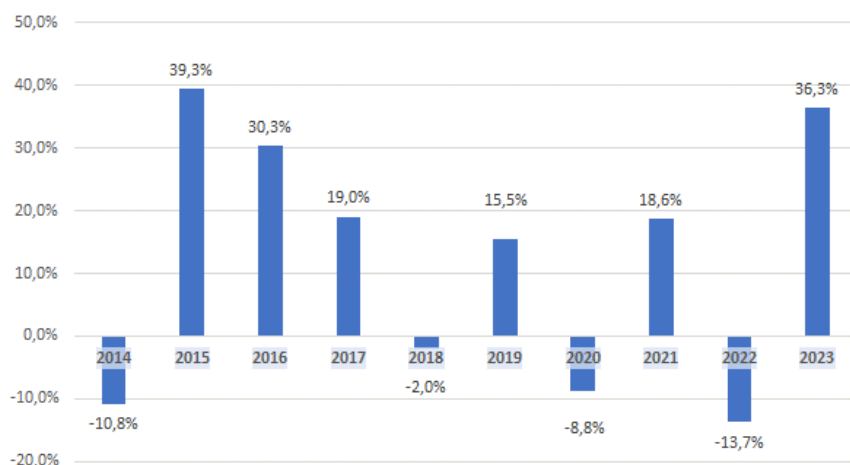
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

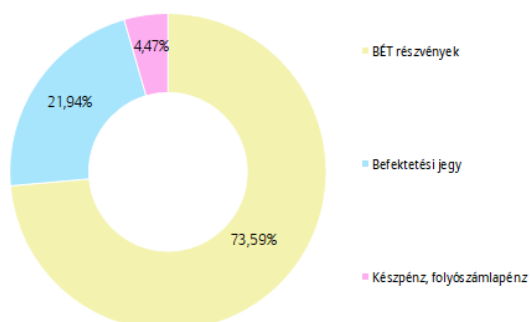
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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).



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hazai részvénytőzsi index, a BUX index tovább emelkedett, 64.045 pontos előző havi záró értékről 65.938 pontig, mely 2,96%-os árfolyamemelkedést eredményezett. A hazai blue chippek a MOL kivételével (-0,69%) emelkedtek, mely a nemzetközi olajszektorhoz hasonlóan teljesített. A Magyar Telekom (+7,15%) tovább szárnyalt, a kedvező trend a tavalyi év utolsó negyedében is folytatódott a mobiladat és vezetékes szélessávú internet iránti erős keresletnek, valamint az inflációkövető díjemelésnek köszönhetően. Ennek köszönhetően nagyságrendileg 45 forintos részvényenkénti osztalékot és 24 milliárdos saját részvény vásárlást javasol a menedzsment. Az OTP (+5,87%) is tovább emelkedett, megszületett a végleges megállapodás a román leánybank eladásáról (347,5 millió euró értékben) is. Az MNB jóváhagyta az év végéig maximum 60 milliárd forint értékben történő saját részvény vásárlást. A Richter (+0,89%) esetében a Vraylar teljesítményére 2023. Q4-ben sem lehetett panasz, a menedzsment optimista, idénre is kétszámjegyű bevételnövekedést vár.

EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

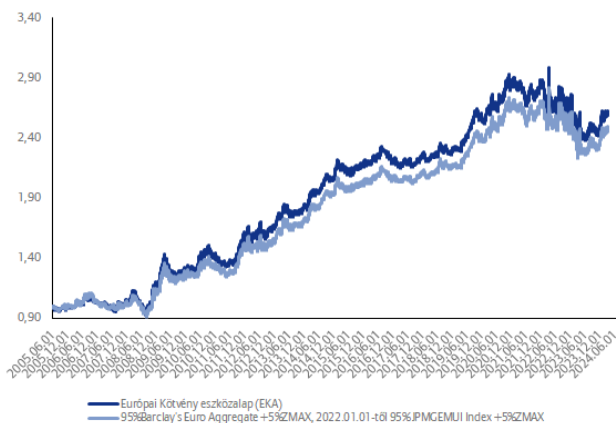
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ EKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
EKA	9,32%	14,73%	-2,38%	-10,51%	2,57%
Benchmark	8,98%	14,93%	-1,80%	-10,16%	2,89%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
EKA	5,66%	9,64%	6,84%	15,40%	10,43%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	0,88%	4,90%	8,80%	-2,25%	5,28%
Benchmark	1,08%	5,55%	9,29%	-2,00%	5,01%

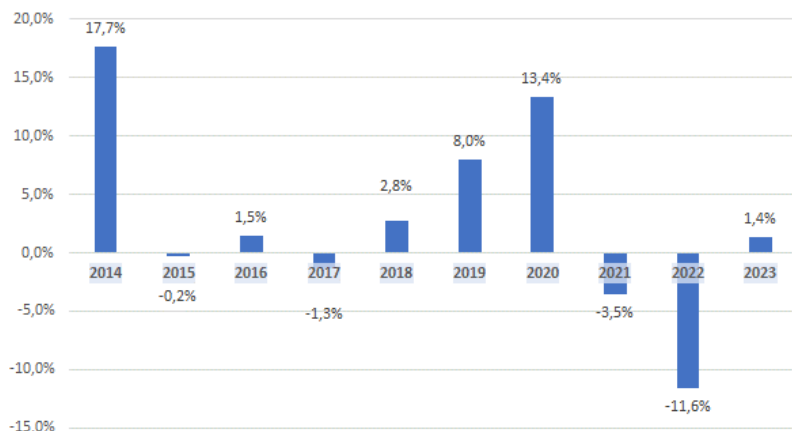
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

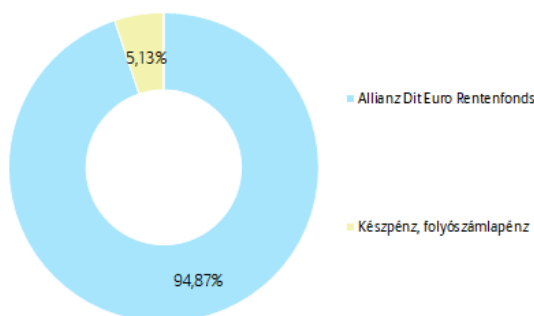
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a defláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat.

Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződniük arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

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:

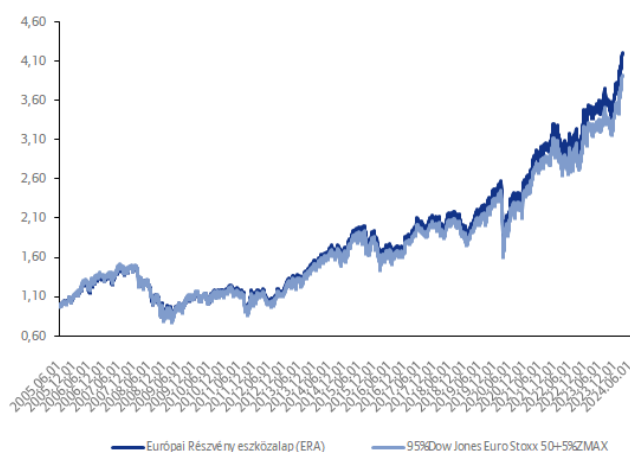
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

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

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

AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
ERA	31,93%	7,15%	23,64%	-0,36%	16,94%
Benchmark	30,66%	6,86%	23,38%	-1,32%	16,79%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
ERA	12,35%	29,84%	14,68%	22,80%	14,95%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	7,21%	15,32%	22,68%	18,37%	7,97%
Benchmark	7,09%	15,10%	21,94%	17,71%	7,56%

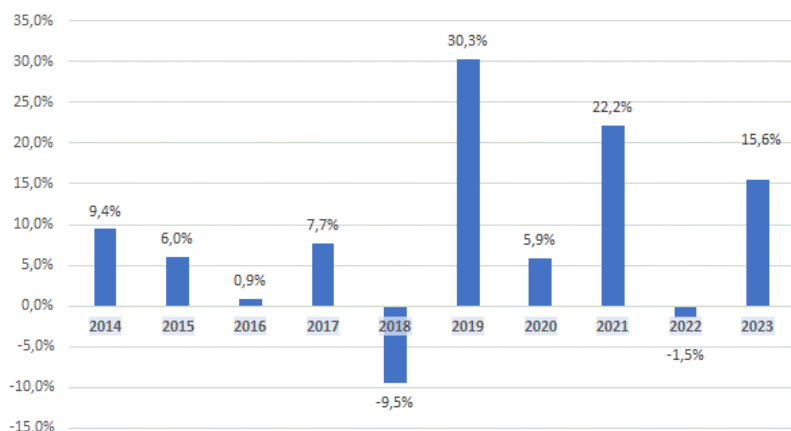
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

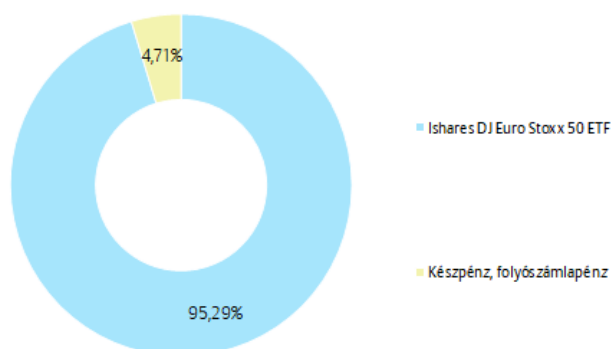
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat.

Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést. Az Euro Stoxx 50 index 4,93%-kal, a DAX 4,58%-kal emelkedett, míg az FTSE londoni részvényindex oldalazott, -0,01%-kal az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index 5,17%-kal haladta meg 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.

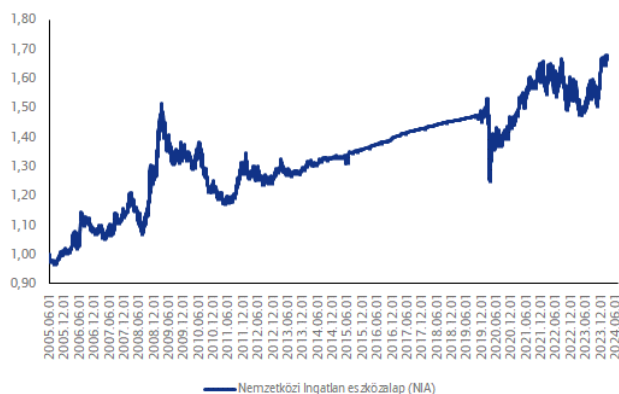
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
NIA	1,20%	-0,15%	12,68%	-7,85%	9,48%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
NIA	2,01%	16,45%	7,33%	12,78%	10,15%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	1,28%	5,94%	10,22%	2,67%	2,80%

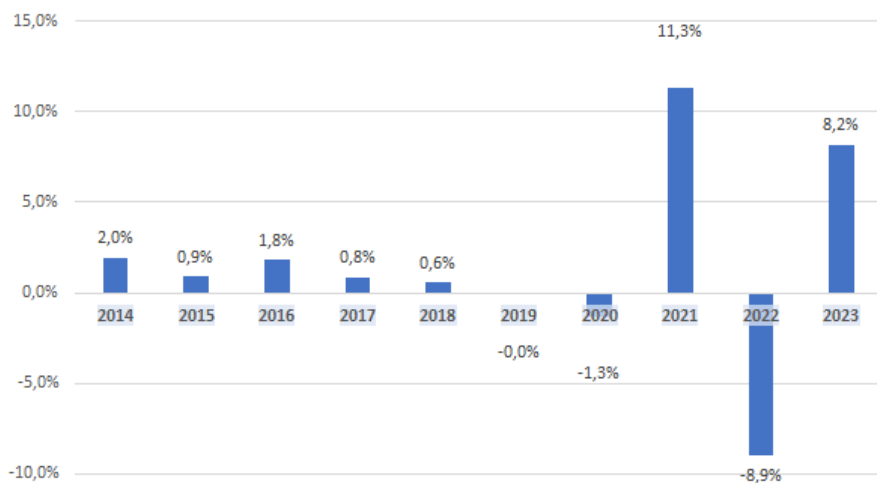
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

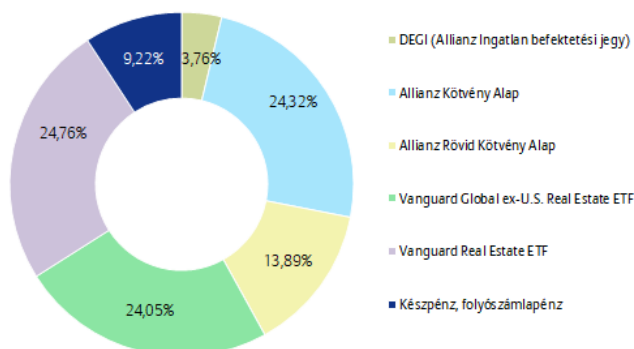
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az OECD adatai alapján az ingatlanpiac fordulóponthoz érkezett. 37 iparosodott OECD országban a múlt év 3. negyedévében 2,1%-kal nőttek a nominális lakásárak az előző negyedévhez képest. A lakásárak 2022 végén estek vissza jelentősen, miután a legtöbb gazdaság központi bankjai emelték az alapkamatot az infláció megfékezésére. Ez a csökkenés most sok gazdaságban megfordult, miután a központi bankok kamatlábcsökkentési várakozásai segítettek csökkenteni a jelzálogkamatlábakat. Az Egyesült Államok esetében az erős gazdasági és munkaerőpiaci növekedés támogatta a lakásárak 5,2%-os emelkedését. Európában még nem ért véget teljesen az árcsökkenési folyamat, az unióban a 0,8%-kal nőttek a lakásárak, negyedévenként a tavalyi év 3. negyedévéig.

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

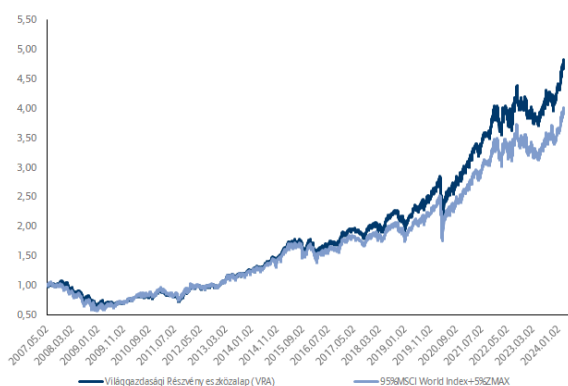
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
VRA	31,73%	17,03%	31,96%	-4,81%	14,43%
Benchmark	30,47%	14,54%	29,88%	-6,36%	12,43%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
VRA	12,68%	24,17%	13,06%	20,83%	14,07%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	5,79%	15,16%	25,94%	12,81%	9,79%
Benchmark	5,92%	14,64%	24,04%	10,96%	8,60%

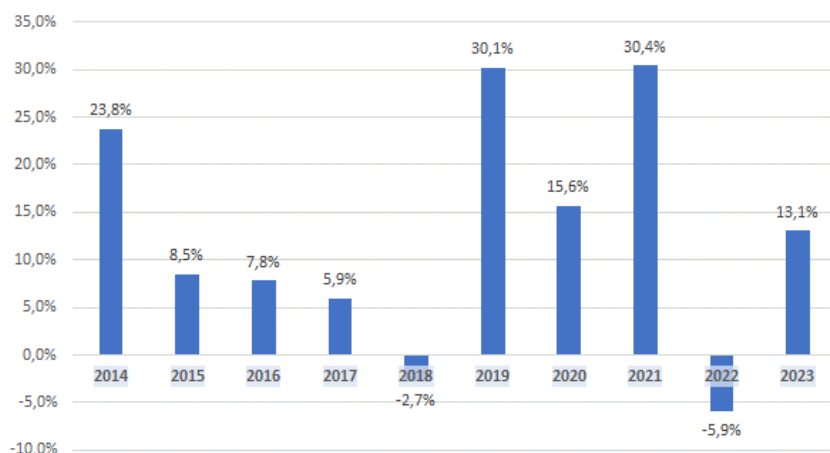
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

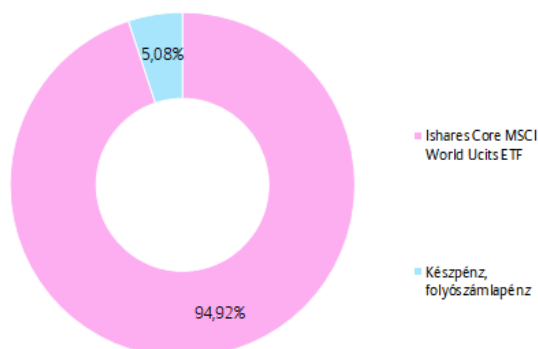
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal.

A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatsökkentéstől, a túlzott lazítástól. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

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:

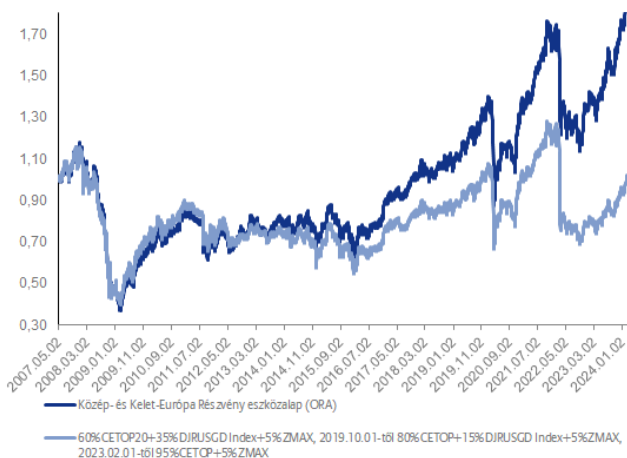
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozamadatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
ORA	27,62%	-1,57%	29,39%	-22,12%	32,28%
Benchmark	23,80%	-4,57%	25,20%	-37,45%	23,56%

Naptári éves évesített szórásadatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
ORA	11,22%	27,25%	12,24%	25,82%	13,45%

Visszatekintő hozamadatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	4,20%	11,47%	34,50%	16,19%	3,78%
Benchmark	3,74%	10,14%	26,26%	2,15%	0,04%

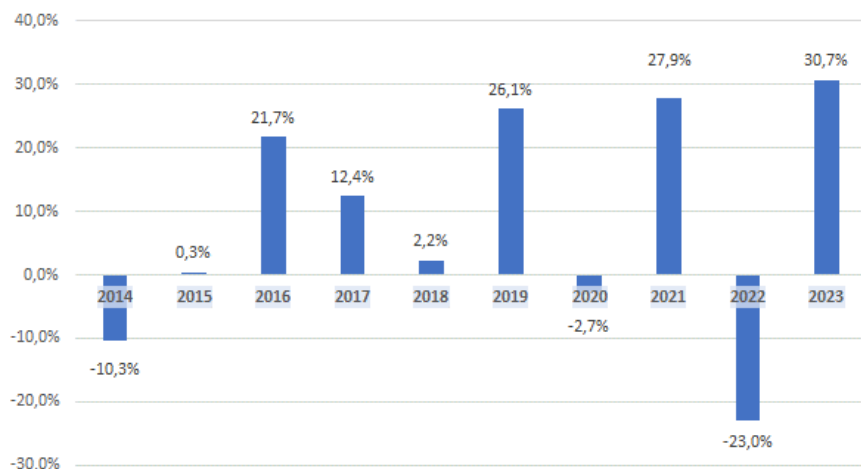
A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

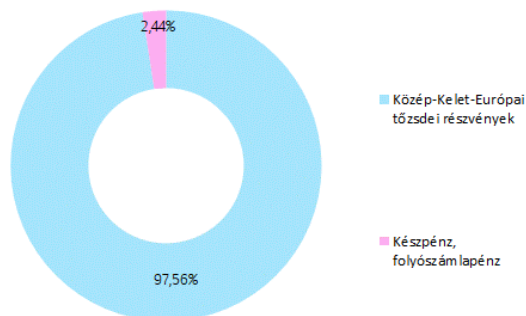
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az 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 statisztikai hivatal előzetes adatai szerint az orosz GDP 2023-ban 3,6%-kal nőtt éves átlagban a 2022-es 1,2%-os visszaesés után. Ezzel szemben a gazdasági minisztérium korábbi becslése 3,5% volt. Az ország ipari termelése tavaly 3,5%-kal, a feldolgozóipar 7,5%-kal bővült. Tavaly a költségvetési hiány 1,9% volt a GDP arányában, idén januárban a költségvetés hiánya 308 milliárd rubelt tett ki, ami 1,3 milliárd rubellel kevesebb, mint 2023 januárjában. A Nemzetközi Valutaalap január végén megemelte az ország idei gazdasági növekedésére vonatkozó előrejelzését, az októberi 1,1%-ról 2,6%-ra. Ennek ellenére az IMF vezérigazgatója szerint nehéz gazdasági helyzettel kell szembenéznie az országnak.

A meghatározó indexek közül a BUX index 2,96%-kal, a CETOP index 1,59%-kal múltá felül az előző hó végi záró adatokat.

KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

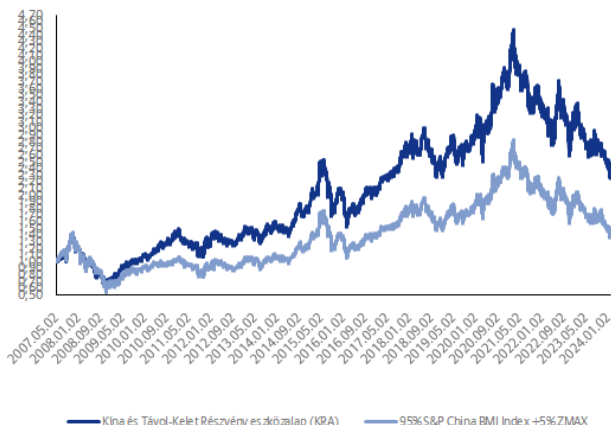
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
KRA	27,02%	27,31%	-11,22%	-9,59%	-16,50%
Benchmark	24,76%	27,59%	-12,34%	-10,91%	-17,98%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
KRA	18,58%	29,94%	24,52%	34,06%	25,03%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	8,70%	-1,84%	-13,72%	-11,37%	5,66%
Benchmark	10,07%	-1,47%	-14,28%	-12,02%	2,62%

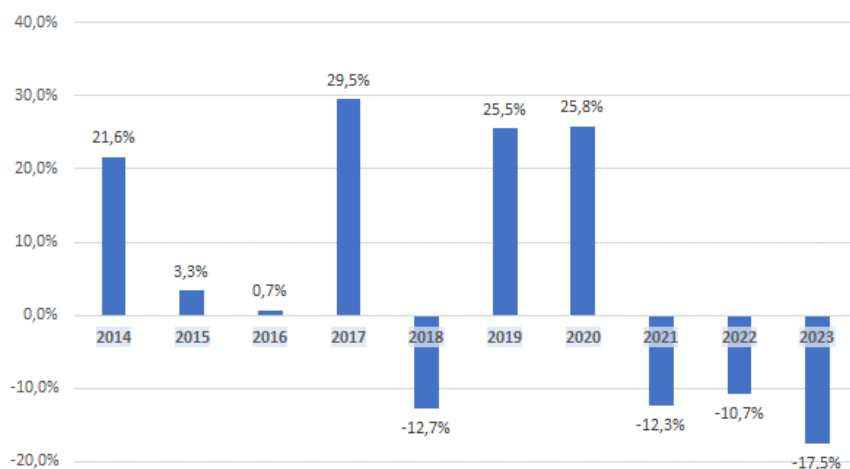
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

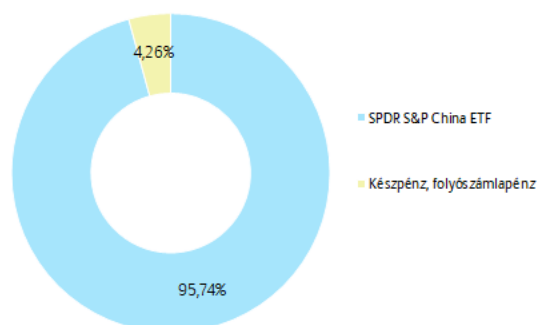
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Bank of China (PBoC) váratlan lépéssel, 25 bázisponttal 3,95%-ra mérsékelte az öt éves lejáratú irányadó eszközének alapkamatát. Az egy éves lejáratú kamat esetében nem változtatott a jegybank, 3,45%-on tartva. A váratlan döntés célja, hogy monetáris támogatást nyújtsanak a gazdaságnak anélkül, hogy feladnák a visszafogott ösztönző stratégiát, figyelembe véve a júan gyengülésével, az adósságfelhalmozással kapcsolatos aggodalmakat. Az 5 éves LPR csökkentése valószínűleg az ingatlanpiac fellendülésének támogatását célozza, a jelzáloghitel-kamatok csökkentésével javíthatja a vásárlók keresleti feltételeit. Szakértők szerint a kínai jegybank a következő hónapokban is próbál majd lazítani, de erre elsősorban az egy éves eszköz esetében nyílnak lehetőségek.

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.

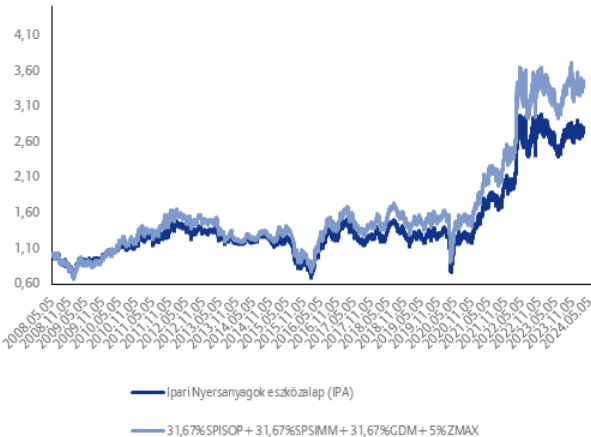
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
IPA	20,41%	4,22%	40,68%	33,74%	4,84%
Benchmark	23,15%	5,79%	41,81%	34,96%	5,85%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
IPA	18,75%	45,75%	27,53%	36,42%	23,48%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	1,60%	1,46%	5,67%	9,09%	6,72%
Benchmark	1,45%	1,84%	6,80%	9,56%	8,03%

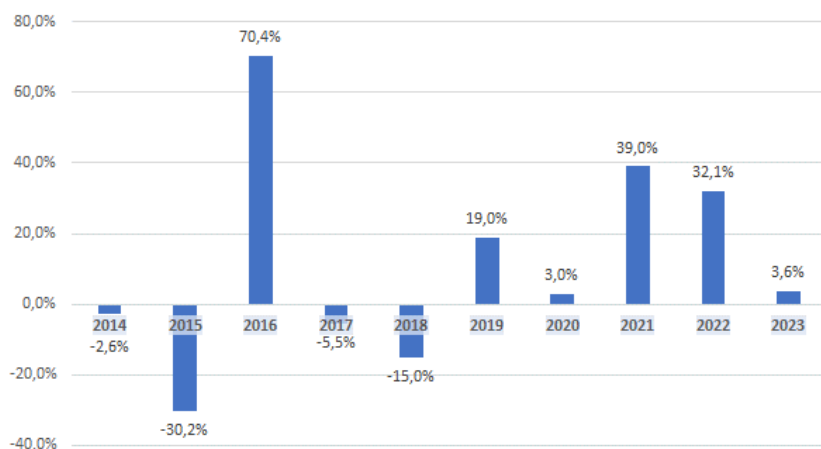
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

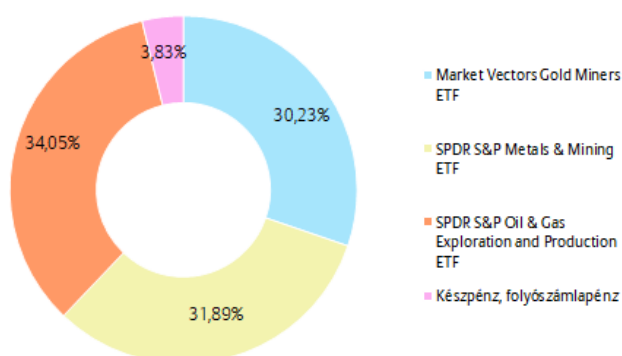
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Dow Jones UBS áruipiaci index a hónap folyamán 1,87%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat. A befektetők feszülten várják az OPEC+ márciusi döntését arra vonatkozólag, hogy a következő negyedévre is meghosszabbítják-e a kibocsátáscsökkentést. Előre láthatólag a termelők az önkéntes termelési kvóták fenntartása mellett döntenek a júniusi találkozói, hogy stabilitást biztosítsanak a piac számára.

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 alokálja 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.

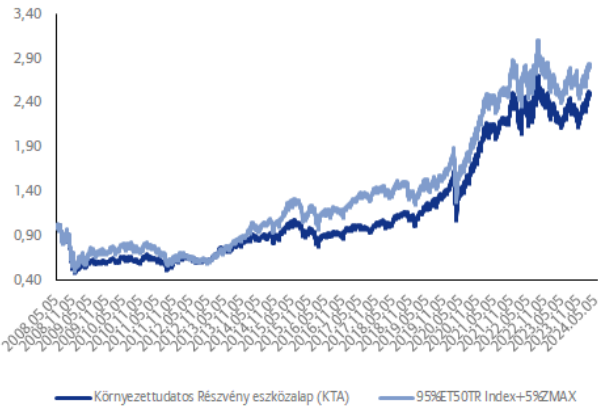
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
KTA	38,50%	40,90%	20,62%	-7,06%	5,31%
Benchmark	29,98%	40,25%	19,83%	-7,97%	4,64%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
KTA	12,32%	33,64%	16,84%	28,32%	18,49%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	6,02%	11,95%	12,46%	5,24%	6,01%
Benchmark	5,74%	11,79%	11,34%	4,32%	6,86%

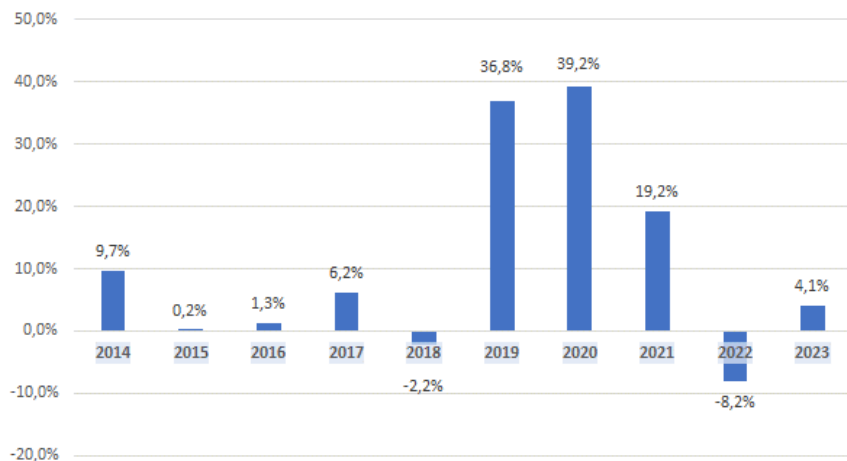
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

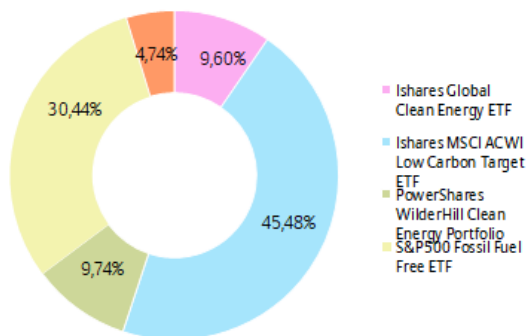
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 elmúlt évben globálisan 1,48 Celsius fokkal volt magasabb a hőmérséklet az 1850–1900-as időszakhoz képest. A 2023-as év több mint felében minimum 1,48 fokkal haladtuk meg az átlaghőmérsékletet az ipari forradalom előtti szinthez képest. A 1,5 fokos melegedés átlépése rövidebb időszakokban még nem jelenti azt, hogy búcsút inthetünk a Párizsi Megállapodás 1,5 fokos célkitűzésének, de már előre vetíti, hogy már vesztesen közeledünk hozzá. Becslések szerint 2024-ben a globális éves átlaghőmérséklet 1,5 fokos küszöbét átléphetjük, melynek elsődleges oka a növekvő légköri üvegházgáz koncentráció. Az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésével, a megújuló energiára való áttéréssel, az energiahatékonyság növelésével, az erőforrások visszafogott használatával és a pazarlás mérséklésével tehetünk a globális felmelegedés ellen.

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.

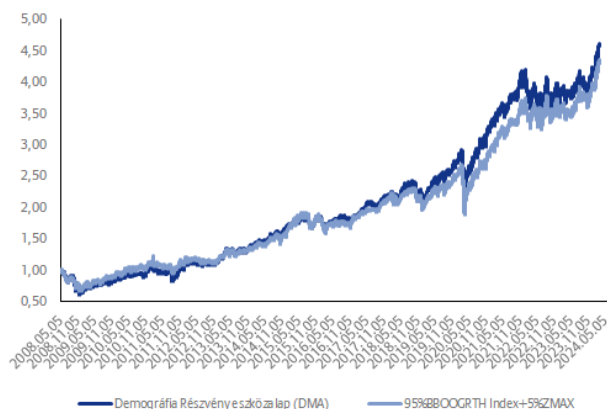
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
DMA	29,62%	23,47%	23,21%	-11,66%	15,00%
Benchmark	27,19%	18,12%	24,86%	-6,87%	15,01%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
DMA	10,75%	24,61%	12,24%	21,87%	13,72%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	6,35%	13,84%	23,82%	10,35%	10,14%
Benchmark	6,82%	14,38%	25,53%	12,22%	9,82%

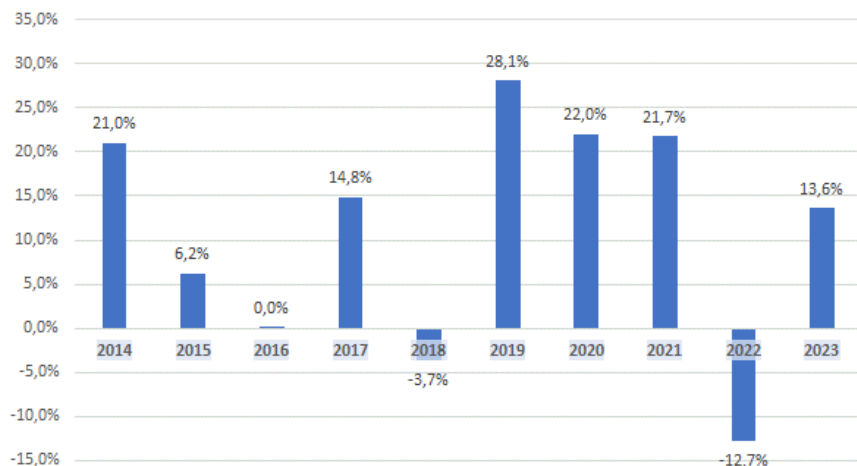
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

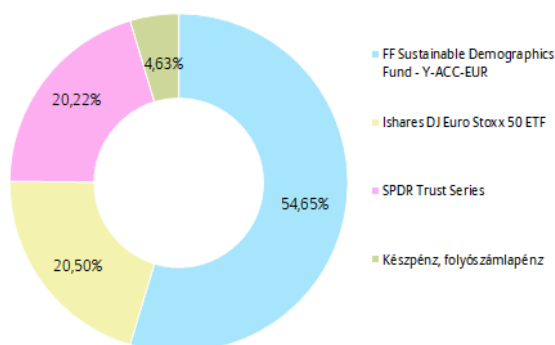
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Bank of China (PBoC) váratlan lépéssel, 25 bázisponttal 3,95%-ra mérsékelte az ötéves lejáratú irányadó eszközének alapkamatát. Az egyéves lejáratú kamat esetében nem változtatott a jegybank, 3,45%-on tartva. A váratlan döntés célja, hogy monetáris támogatást nyújtsanak a gazdaságnak anélkül, hogy feladnák a visszafogott ösztönző stratégiát, figyelembe véve a júan gyengülésével, az adósságfelhalmozással kapcsolatos aggodalmakat. Az 5 éves LPR csökkentése valószínűleg az ingatlanpiac fellendülésének támogatását célozza, a jelzáloghitel-kamatok csökkentésével javíthatja a vásárlók keresleti feltételeit. Szakértők szerint a kínai jegybank a következő hónapokban is próbál majd lazítani, de erre elsősorban az egyéves eszköz esetében nyílna lehetőség.

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

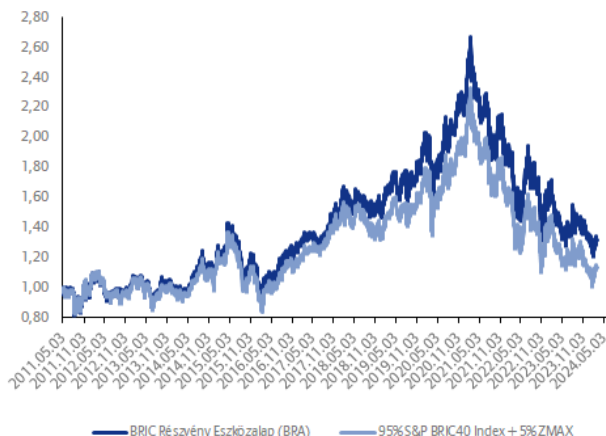
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a brazil, orosz és távol-keleti 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	2019	2020	2021	2022	2023
BRA	27,92%	20,15%	-15,77%	-19,72%	-12,71%
Benchmark	26,68%	17,45%	-16,71%	-21,60%	-25,45%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
BRA	18,09%	29,22%	25,68%	35,70%	25,27%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	6,37%	-4,05%	-9,27%	-11,91%	2,16%
Benchmark	7,72%	-8,46%	-21,28%	-10,48%	1,12%

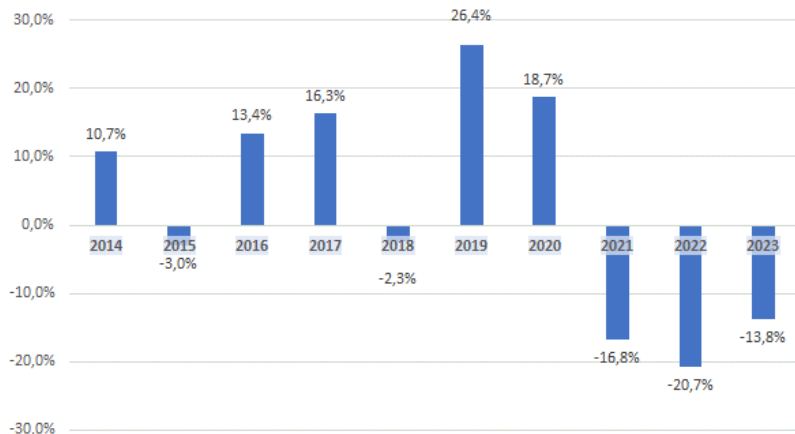
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

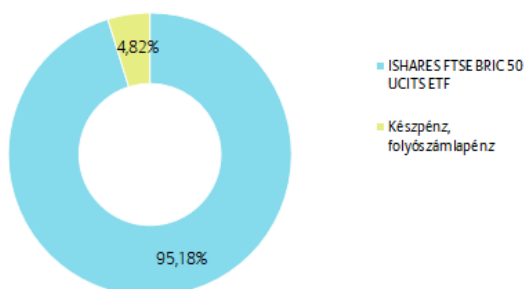
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységyszámlán 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 Bank of China (PBoC) váratlan lépéssel, 25 bázisponttal 3,95%-ra mérsékelte az öt éves lejáratú irányadó eszközének alapkamatát. Az egy éves lejáratú kamat esetében nem változtatott a jegybank, 3,45%-on tartva. A váratlan döntés célja, hogy monetáris támogatást nyújtsanak a gazdaságnak anélkül, hogy feladnák a visszafogott ösztönző stratégiát, figyelembe véve a júan gyengülésével, az adósságfelhalmozással kapcsolatos aggodalmakat. Szakértők szerint a kínai jegybank a következő hónapokban is próbál majd lazítani, de erre elsősorban az egy éves eszköz esetében nyílnak lehetőségek.

Az orosz statisztikai hivatal előzetes adatai szerint az orosz GDP 2023-ban 3,6%-kal nőtt éves átlagban a 2022-es 1,2%-os visszaesés után. Ezzel szemben a gazdasági minisztérium korábbi becslése 3,5% volt. Az ország ipari termelése tavaly 3,5%-kal, a feldolgozóipar 7,5%-kal bővült. Tavaly a költségvetési hiány 1,9% volt a GDP arányában, idén januárban a költségvetés hiánya 308 milliárd rubelt tett ki, ami 1,3 milliárd rubellel kevesebb, mint 2023 januárjában.

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.
Típusa: pénzügyi
Rövidített neve: PPA
Benchmark: 100% ZMAX

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen max 6 hónap tartalmú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. Az eszközalap ezenkívül tartalmazhat 6 hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

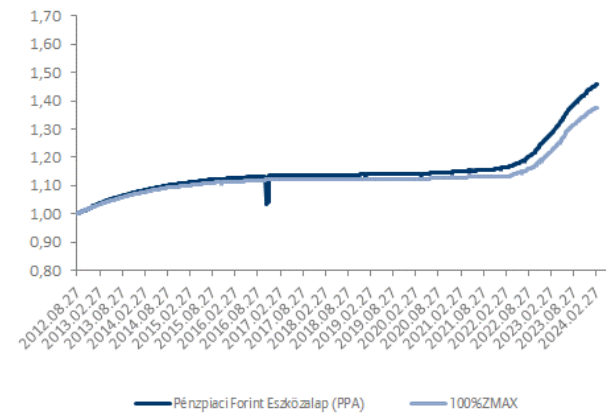
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))
Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

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

A PPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
PPA	0,37%	0,51%	1,06%	8,30%	14,56%
Benchmark	0,047%	0,44%	0,39%	5,90%	13,50%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
PPA	0,10%	0,27%	0,93%	0,73%	0,61%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,59%	2,25%	13,41%	11,84%	3,33%
Benchmark	0,49%	2,06%	12,73%	10,31%	2,81%

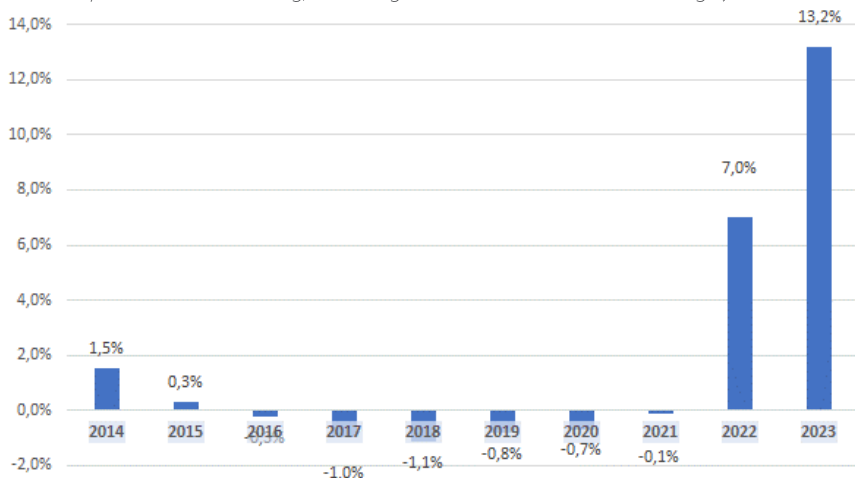
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

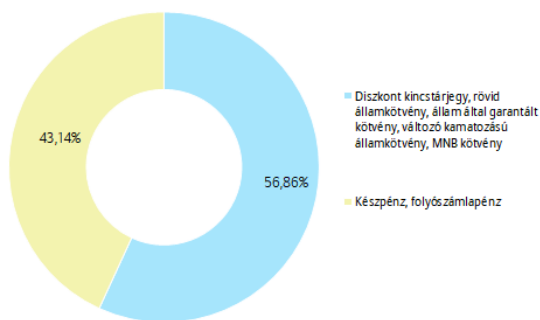
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 100 bázisponttal 9,0%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. A 100 bázispontos csökkentés mellett a legfontosabb érv az infláció vártnál gyorsabb csökkenése lehetett. A januári fogyasztói árindex 3,8% lett, így a mutató a jegybank 2-4%-os célsávjában helyezkedik el. A forint tovább gyengült a hónap során, 393,89 EUR/HUF-os szinten zárt. Február során az EUR/HUF kurzus jellemzően a 385-389 közötti sávban mozgott. A hónap végi MNB döntés, továbbá a jegybanki függetlenség körüli aggodalmak után újra gyengülni kezdett. Az ország kockázati megítélése javult, 5,01%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,86%-ról 6,61%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,71%-ról 6,65%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,73%-ról 6,57%-ra csökkent.

LIVIDITÁSI FORINT ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: Likviditási

Rövidített neve: LVA

Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

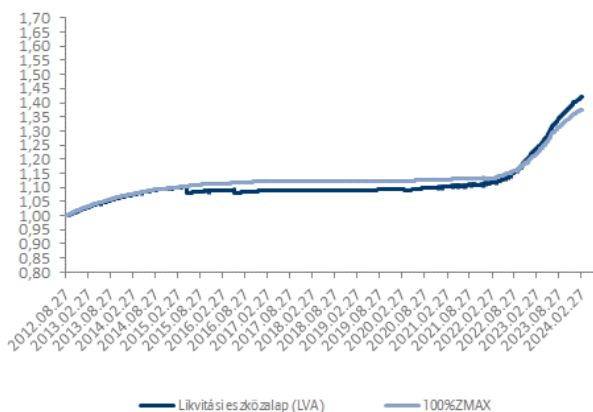
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

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

AZ LVA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az LVA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
LVA	0,45%	0,66%	1,11%	8,48%	16,04%
Benchmark	0,047%	0,44%	0,39%	5,90%	13,50%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
LVA	0,14%	0,55%	2,27%	3,43%	1,04%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	0,66%	2,50%	14,63%	12,81%	3,10%
Benchmark	0,49%	2,06%	12,73%	10,31%	2,81%

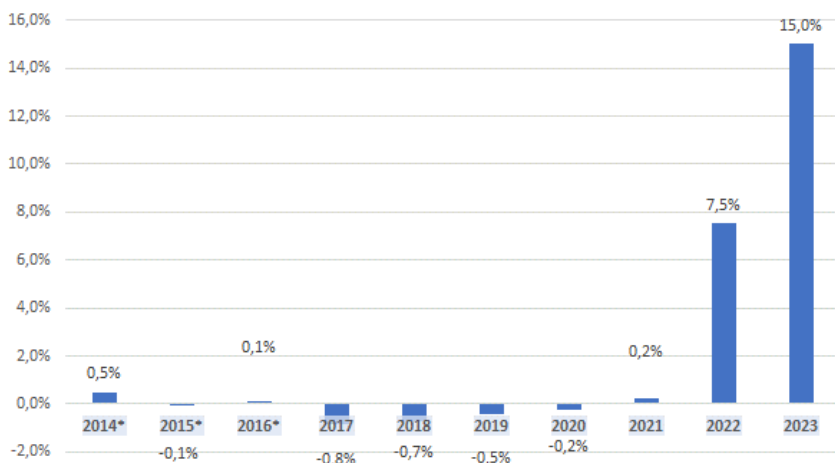
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

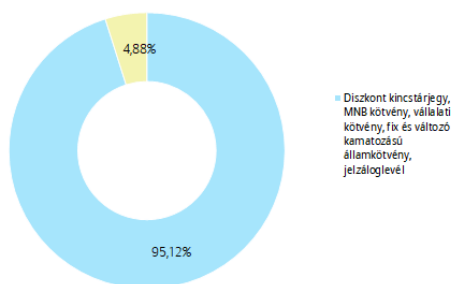
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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).



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 100 bázisponttal 9,0%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. A 100 bázispontos csökkentés mellett a legfontosabb érv az infláció vártnál gyorsabb csökkenése lehetett. A januári fogyasztói árindex 3,8% lett, így a mutató a jegybank 2-4%-os célsávjában helyezkedik el. A forint tovább gyengült a hónap során, 393,89 EUR/HUF-os szinten zárt. Február során az EUR/HUF kurzus jellemzően a 385-389 közötti sávban mozgott. A hónap végi MNB döntés, továbbá a jegybanki függetlenség körüli aggodalmak után újra gyengülni kezdett. Az ország kockázati megítélése javult, 5,01%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,86%-ról 6,61%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,71%-ról 6,65%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,73%-ról 6,57%-ra csökkent.

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.

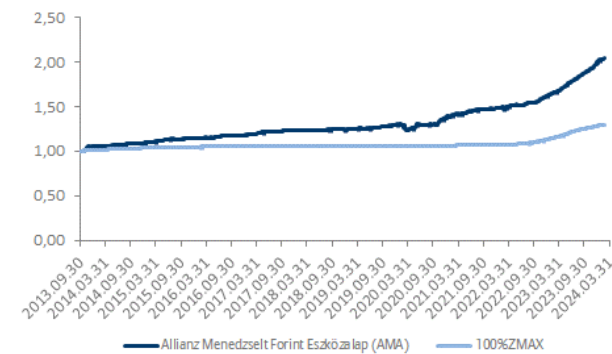
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
AMA	4,75%	5,79%	8,07%	8,60%	23,58%
Benchmark	0,047%	0,44%	0,39%	5,90%	13,50%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
AMA	1,20%	4,59%	2,43%	3,18%	1,56%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,39%	6,12%	23,70%	17,62%	7,14%
Benchmark	0,49%	2,06%	12,73%	10,31%	2,52%

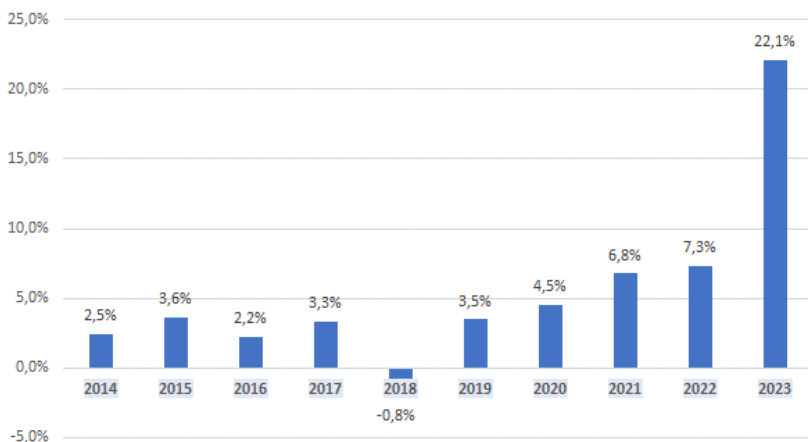
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

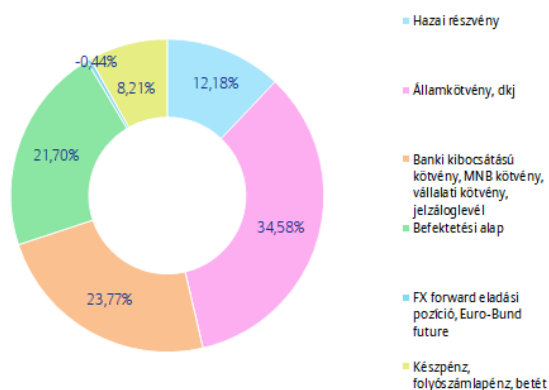
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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).



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 100 bázisponttal 9,0%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. A 100 bázispontos csökkentés mellett a legfontosabb érv az infláció vártnál gyorsabb csökkenése lehetett. A januári fogyasztói árindex 3,8% lett, így a mutató a jegybank 2-4%-os célsávjában helyezkedik el. A forint tovább gyengült a hónap során, 393,89 EUR/HUF-os szinten zárt. Február során az EUR/HUF kurzus jellemzően a 385-389 közötti sávban mozgott. A hónap végi MNB döntés, továbbá a jegybanki függetlenség körüli aggodalmak után újra gyengülni kezdett. Az ország kockázati megítélése javult, 5,01%-kal múltá alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,86%-ról 6,61%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,71%-ról 6,65%-ra, az 1 éves hozam pedig 6,73%-ról 6,57%-ra csökkent.

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.

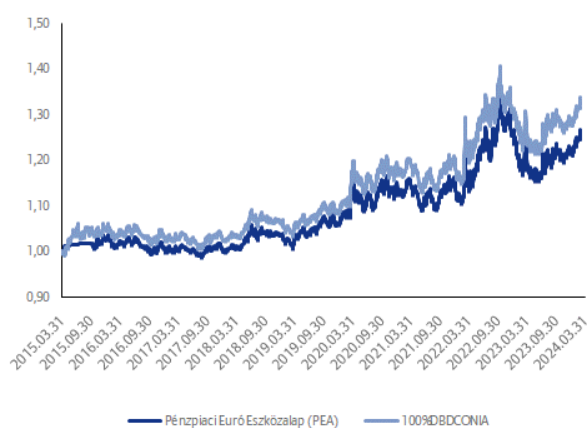
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022	2023
PEA	2,71%	8,52%	0,30%	8,55%	-2,34%
Benchmark	2,39%	9,95%	0,57%	8,54%	-1,14%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
PEA	4,34%	7,90%	6,16%	13,38%	9,82%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	2,52%	4,67%	7,44%	4,70%	2,70%
Benchmark	2,61%	4,84%	7,53%	5,36%	3,31%

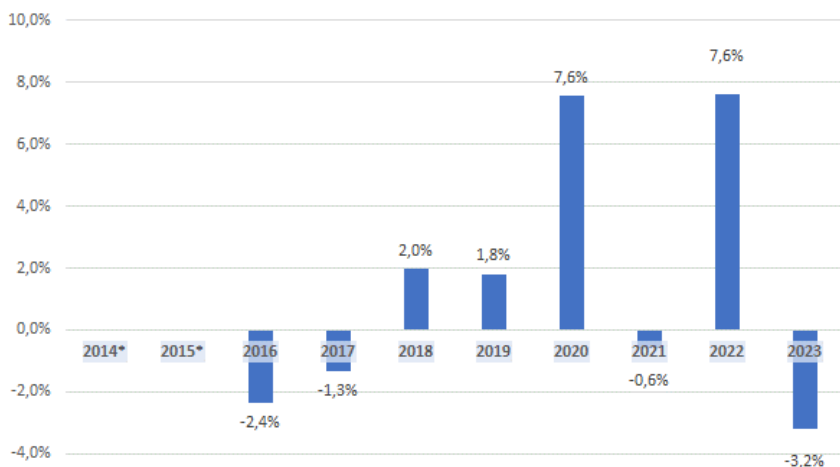
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

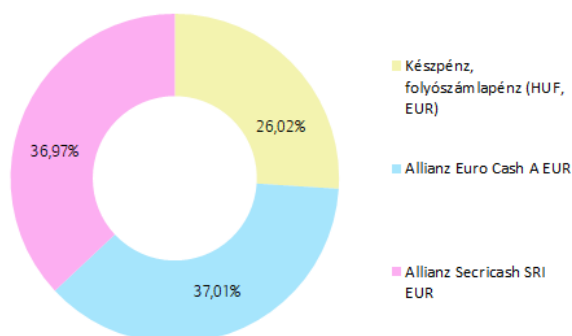
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat.

Az Európai Központi Bank alelnöke, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

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 háttérű alapkezelők által kezelt kollektív

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

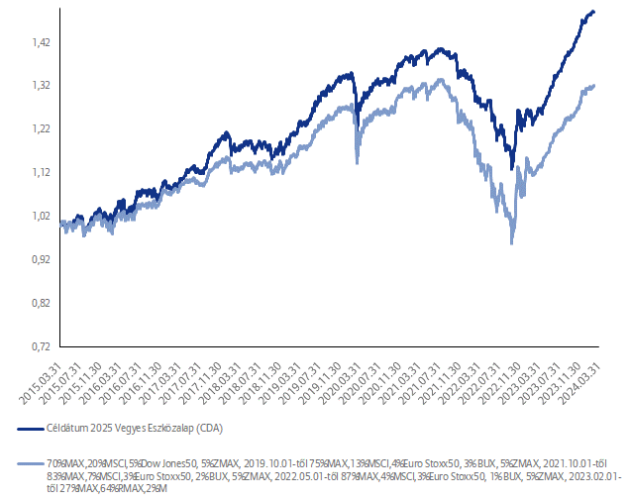
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2022-2028 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDA	14,08%	3,33%	-1,98%	-9,33%	19,34%
Benchmark	12,46%	3,70%	-5,05%	-13,84%	21,44%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDA	3,67%	7,29%	3,18%	6,65%	3,29%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,45%	3,42%	19,97%	6,47%	4,58%
Benchmark	0,41%	3,54%	17,62%	4,81%	3,16%

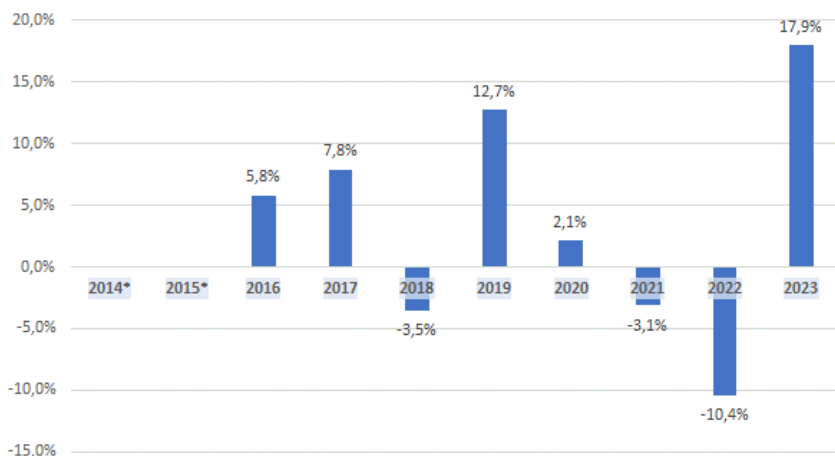
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

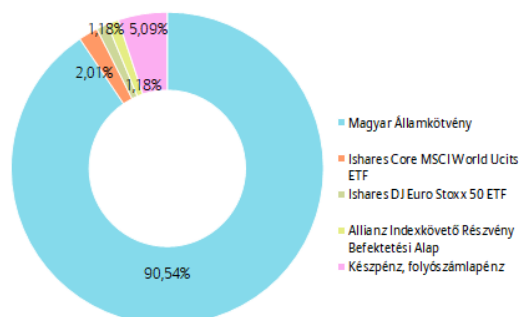
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak a készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

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.

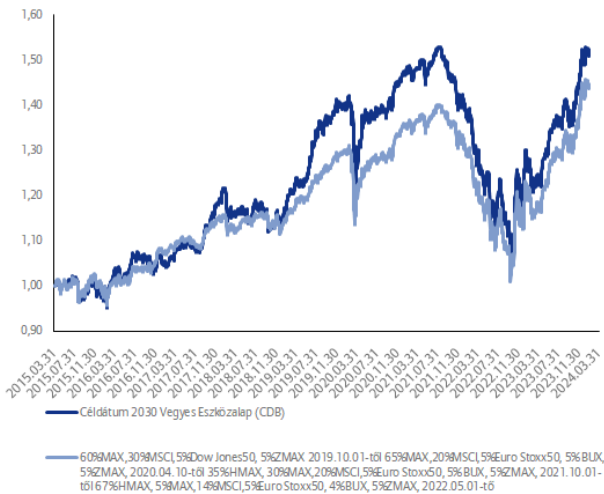
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDB	21,97%	5,79%	-3,95%	-16,36%	28,00%
Benchmark	15,05%	4,99%	-2,41%	-14,50%	27,06%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDB	6,37%	13,89%	6,03%	13,65%	9,14%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	0,23%	6,36%	24,56%	6,93%	4,85%
Benchmark	0,49%	6,38%	24,70%	7,33%	4,28%

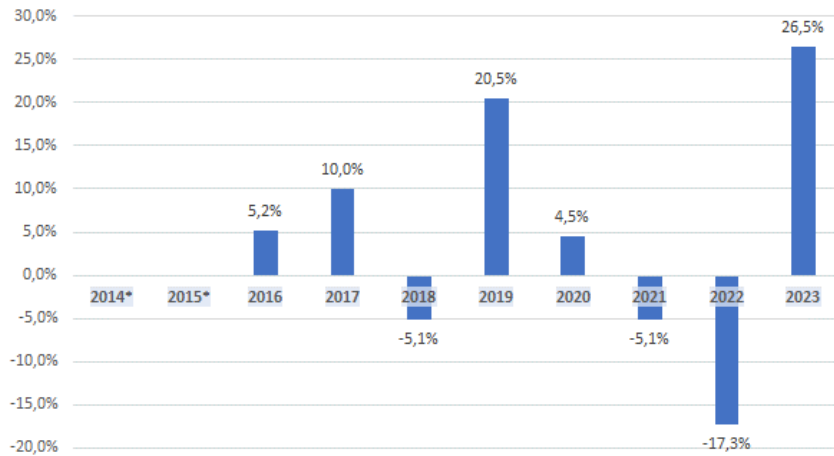
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

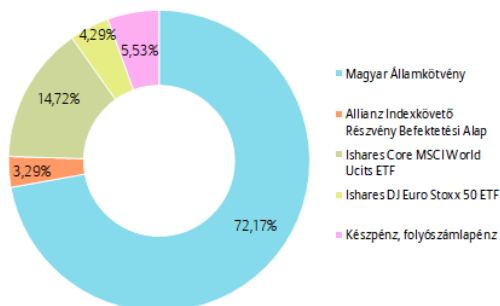
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Céldátum: 2035. április 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDC
Benchmark: 7% MAX
57% HMAX
21% MSCI World Index
5% Euro Stoxx 50 Index
5% BUX
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2032-2038 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

A CDC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDC	23,78%	9,12%	-2,85%	-17,98%	29,46%
Benchmark	17,48%	6,10%	1,52%	-13,04%	25,76%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDC	7,06%	16,79%	7,53%	15,68%	10,77%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	0,47%	8,86%	27,95%	7,68%	5,52%
Benchmark	1,18%	7,46%	25,22%	8,45%	5,21%

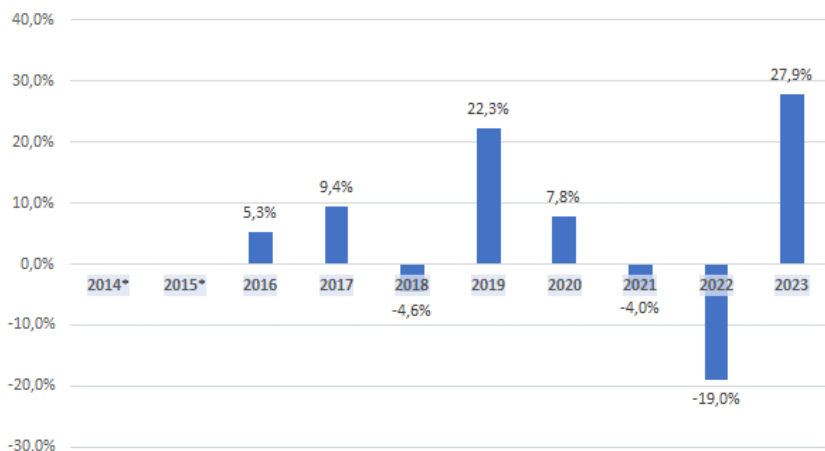
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

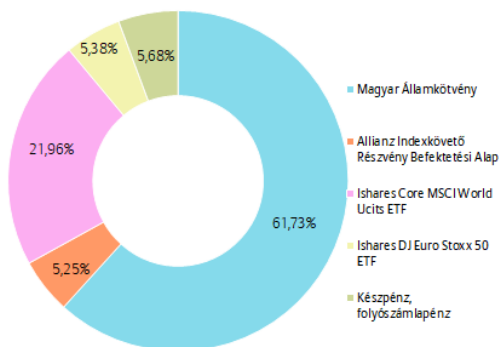
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.
Céldátum: 2040. április 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CDD
Benchmark: 47% HMAX
7% MAX
26% MSCI World Index
10% Euro Stoxx 50 Index
5% BUX
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

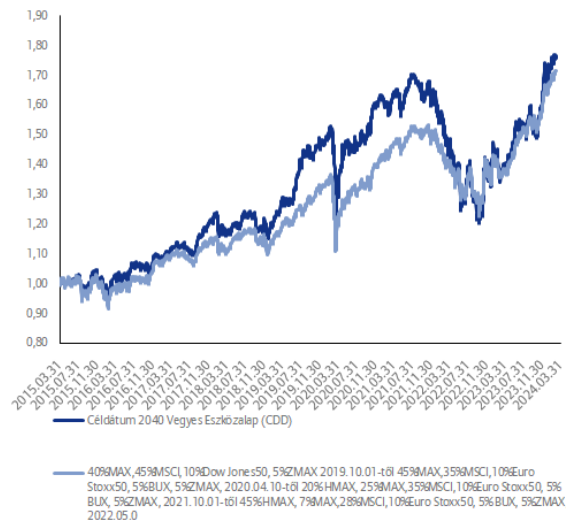
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CDD ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDD eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDD	25,67%	11,61%	-0,35%	-18,52%	29,21%
Benchmark	19,92%	7,46%	5,73%	-11,44%	24,23%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDD	7,92%	18,55%	8,98%	17,04%	11,84%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	1,14%	10,85%	29,19%	8,14%	6,57%
Benchmark	1,96%	8,59%	25,23%	9,61%	6,23%

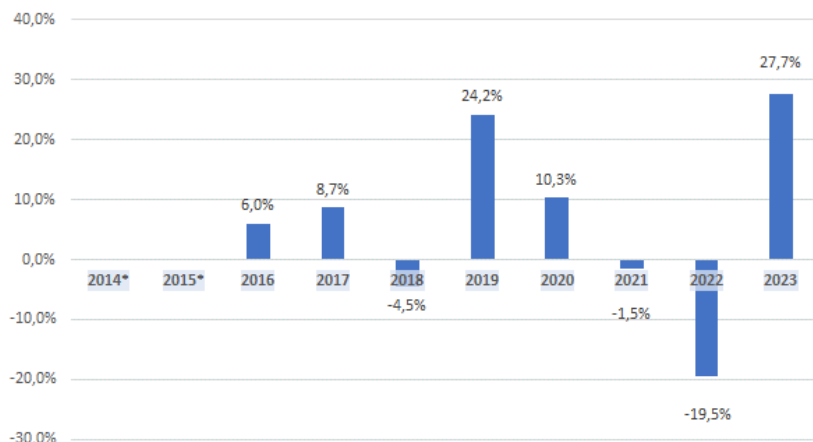
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

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

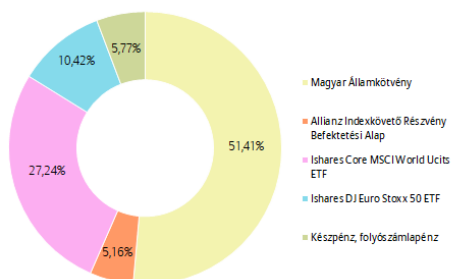
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

CÉLDÁTUM 2045 VEGYES ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

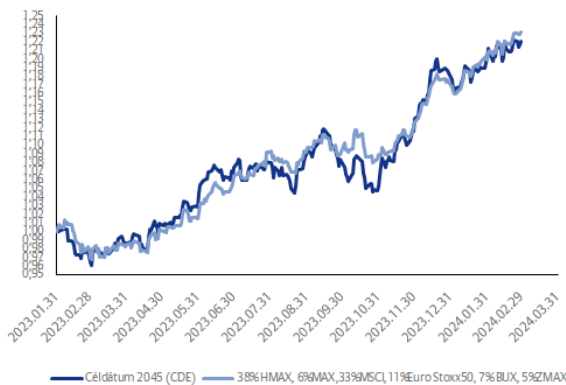
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CDE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028

CDE					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028

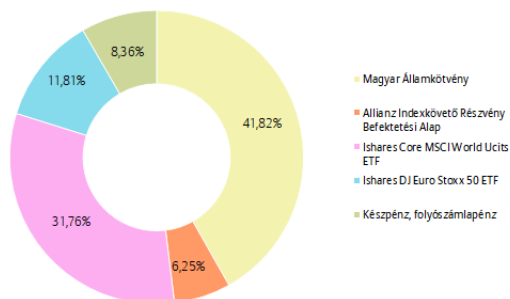
CDE					
-----	--	--	--	--	--

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	1,56%	9,40%	25,64%		20,30%
Benchmark	2,63%	9,68%	25,72%		21,25%

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

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződniük arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

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.

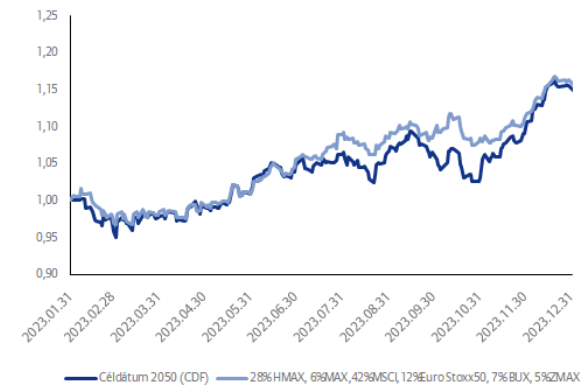
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2024	2025	2026	2027	2028

CDF

Benchmark

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028

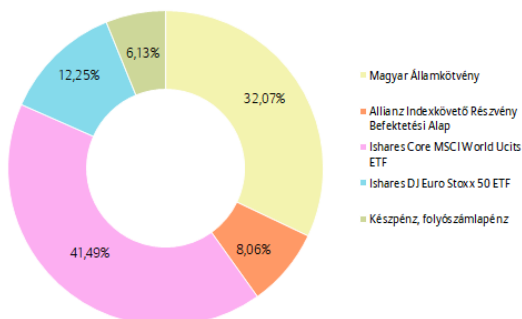
CDF

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDF	2,72%	11,59%	25,87%		20,05%
Benchmark	3,37%	10,81%	25,73%		21,28%

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

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várná, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

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.

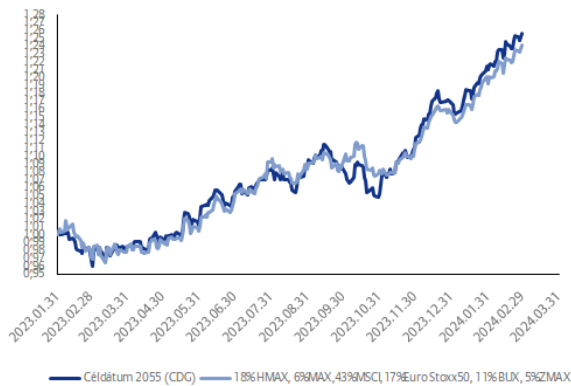
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2024	2025	2026	2027	2028
CDG					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDG					

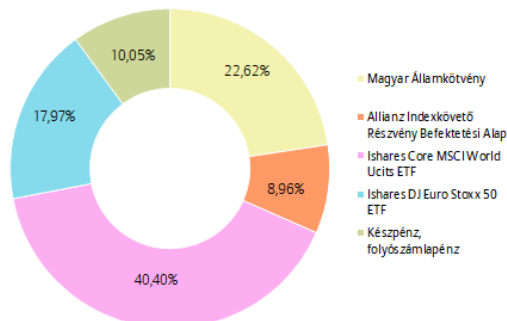
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	3,72%	13,09%	28,65%		23,53%
Benchmark	4,04%	11,90%	26,49%		22,15%

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

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várná, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződniük arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

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.

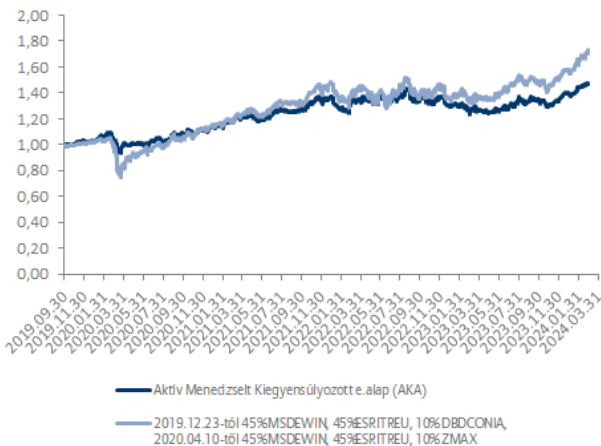
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2020	2021	2022	2023
AKA	11,51%	20,03%	-5,74%	8,18%
Benchmark	11,43%	27,01%	-8,19%	17,01%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
AKA	12,31%	8,66%	14,08%	10,21%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	2,70%	10,20%	16,55%	6,46%	9,26%
Benchmark	6,61%	14,46%	28,77%	12,30%	13,25%

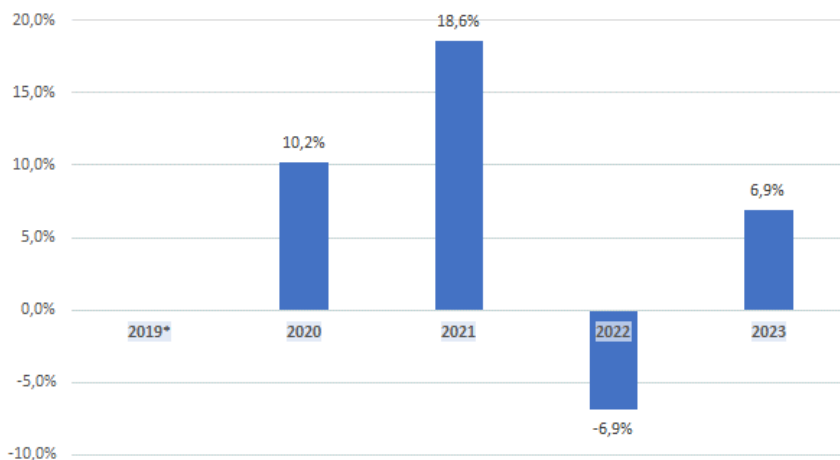
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

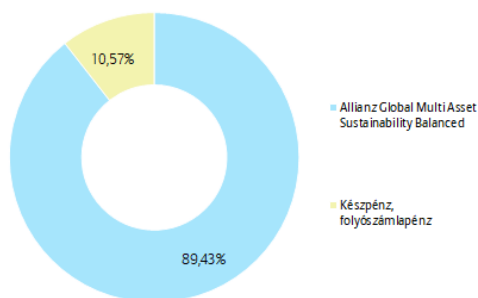
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak készítve, hogy a defláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződnie arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhetők a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

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

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

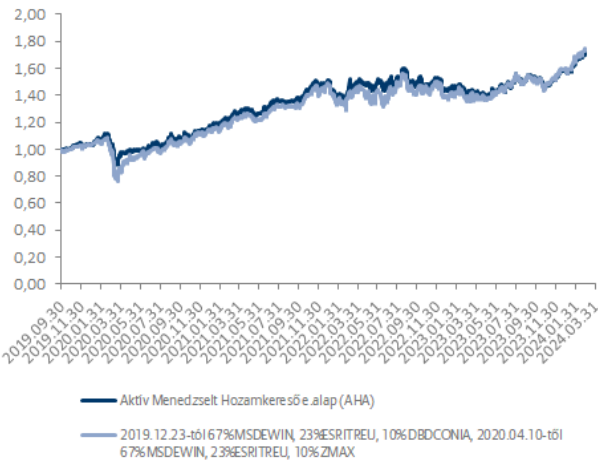
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ AHA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2020	2021	2022	2023
AHA	12,85%	29,16%	-5,25%	11,04%
Benchmark	8,86%	27,96%	-6,19%	15,74%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2020	2021	2022	2023
AHA	15,52%	10,28%	15,92%	11,55%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	3,81%	12,85%	20,11%	9,90%	12,98%
Benchmark	6,49%	14,42%	27,21%	12,67%	13,55%

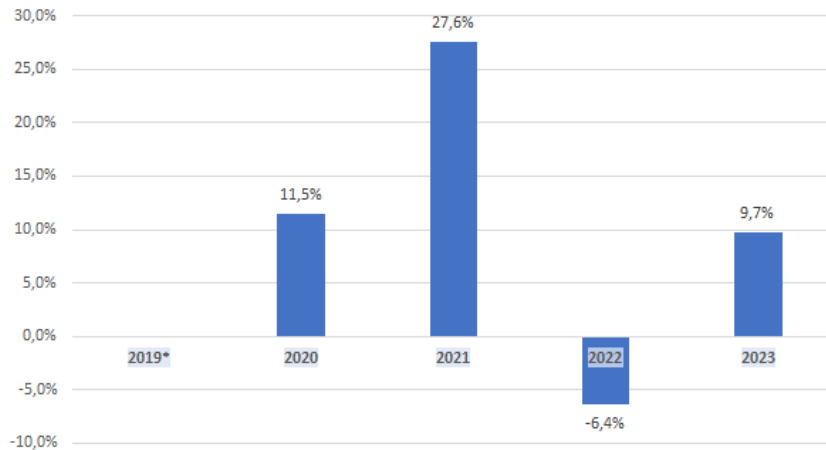
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

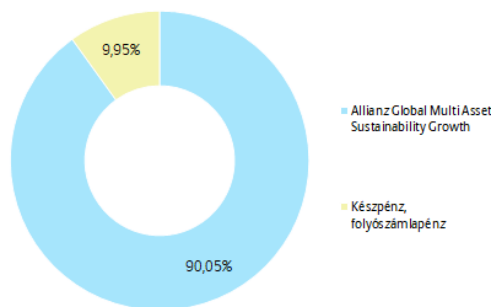
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat közlése szerint januárhoz képest csökkent az éves infláció (2,6%) az eurózónában, azonban az elemzői várakozást (2,5%) némileg meghaladta az áremelkedés mértéke. Az EKB 2%-os éves inflációt várna, ám fel vannak rá készülve, hogy a dezinfláció lassú lesz, a cél elérése akár egy évig is eltarthat. Az Európai Központi Bank alelnökének, Luis de Guindos várakozása szerint tovább csökken az infláció, azonban az EKB-nak több adatra van szüksége, mielőtt kamatcsökkentésbe kezdene. Az EKB szeptember óta változatlanul magas szinten tartja a kamatlábakat, a bérek növekedése azonban még mindig túl gyors ahhoz, hogy az EKB elkezdjen lazítani. Gediminas Simkus, az EKB Kormányzótanácsának tagja szerint 2024 nyarán indulhat meg a kamatcsökkentés az euróövezetben. Véleménye szerint meg kell győződniük arról, hogy az inflációt kézben tartják, mielőtt elkezdik a kamatcsökkentést.

A tavalyi negyedik negyedévben 3,2%-kal nőtt az amerikai gazdaság évesített negyedéves szinten, mely minimális eltérést mutat az előzetesen közölt 3,3%-hoz képest. Az éves átlagos 2,5%-kal nőtt tavaly az USA gazdaságában. Az erőteljes növekedés az idén várt kamatemelést is eltolhatja néhány hónappal. A FED tisztviselőinek többsége óva intett a túl gyors kamatcsökkentéstől. Philip Jefferson, a FED alelnöke szerint az árstabilitás helyreállítása terén elért eredmények kerülhetnek veszélybe. Mindez illeszkedik Jerome Powell, FED elnök legutóbbi kommunikációjához, általános a konszenzus abban, hogy a kamatlábak elérhették a csúcspontjukat, de kizárják az azonnali csökkentést.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

MAX INDEX

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

ZMAX INDEX

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

BUX INDEX

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

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

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

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

JELZÁLOGLEVÉL

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

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

HEDGE FUND

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

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

KNOCK-OUT OPCIO

Olyan vételi vagy eladási jog, mely csak abban az esetben gyakorolható, ha az adott eszköz árfolyama, melyre az opció szól, nem ér el egy előre meghatározott árfolyamot. Amennyiben az eszköz árfolyama 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 valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat.

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