

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2024.
AUGUSZTUS

Befektetési jelentés

BIZTONSÁGOS KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: BKE
Benchmark: 95% JNEUI1R3 Index
5% DBDCONIA Index

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap befektetésre ajánlott besorolású, első-sorban rövid és közepes futamidejű euró kötvényekbe fektet be. Hosszabb lejáratú eszközök bevonására is mód van, amennyiben azok jellemzői összhangban vannak a portfólió jellegével. Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír.

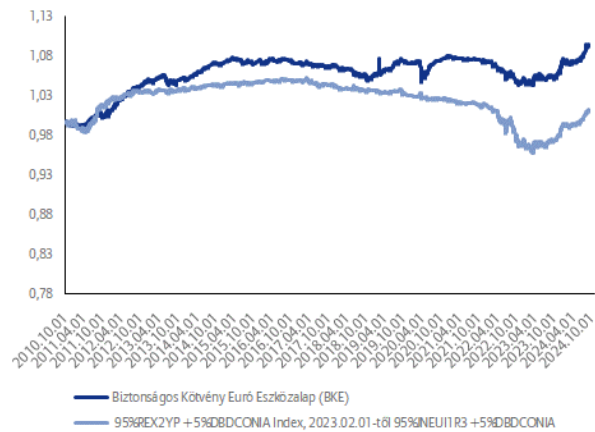
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett a piaci hozamoknak megfelelő megtérülést kívánnak elérni.

A BKE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A BKE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BKE	0,78%	-0,62%	-2,57%	2,93%
Benchmark	-0,43%	-0,87%	-4,83%	2,89%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BKE	1,52%	0,34%	1,36%	1,70%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	0,62%	1,94%	3,73%	1,90%	0,68%
Benchmark	0,47%	1,63%	3,80%	1,38%	0,12%

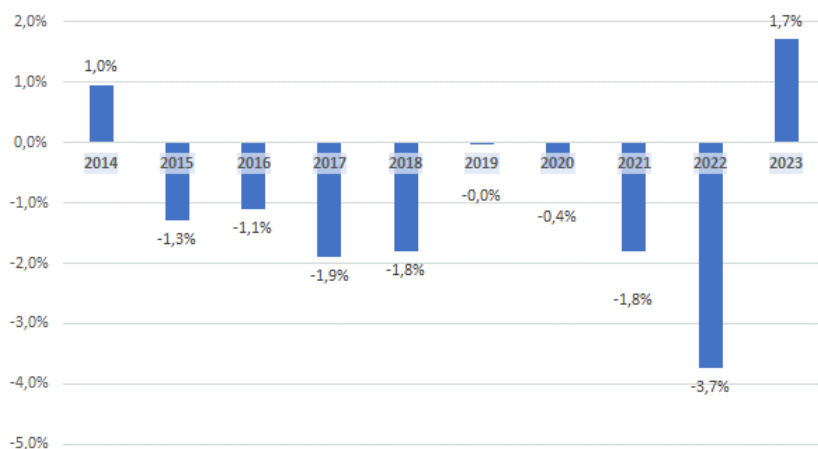
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

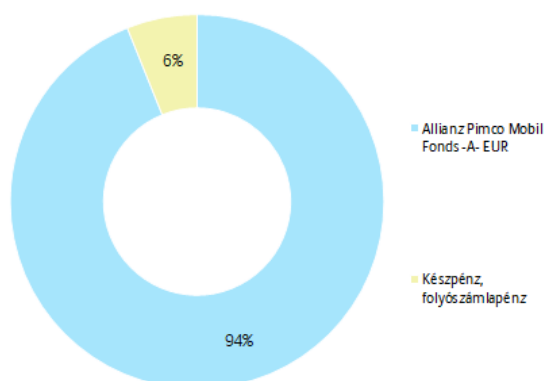
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest.

A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére.

EURÓPAI KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: EKE
Benchmark: 95% JPMGEMUI Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR
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 vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét.

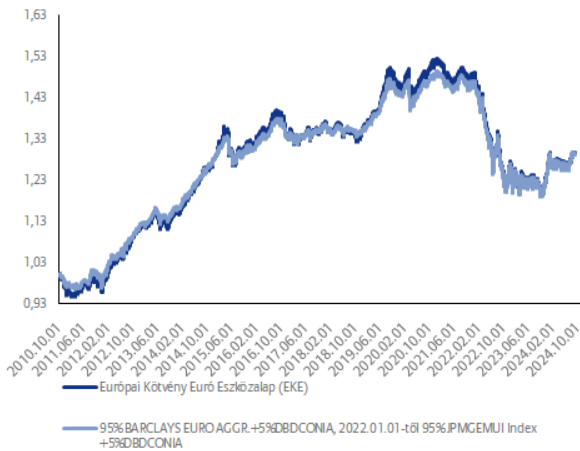
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett a piaci hozamoknak megfelelő megtérülést kívánnak elérni.

AZ EKE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
EKE	4,57%	-3,41%	-17,40%	6,30%
Benchmark	3,82%	-2,73%	-17,11%	6,83%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
EKE	5,74%	3,43%	7,87%	6,59%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	0,63%	2,82%	5,14%	0,76%	1,87%
Benchmark	0,39%	2,70%	4,94%	0,92%	1,86%

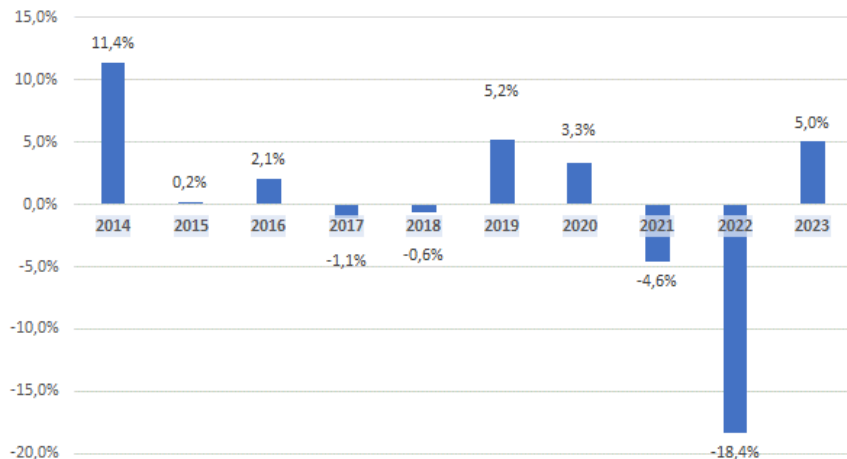
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

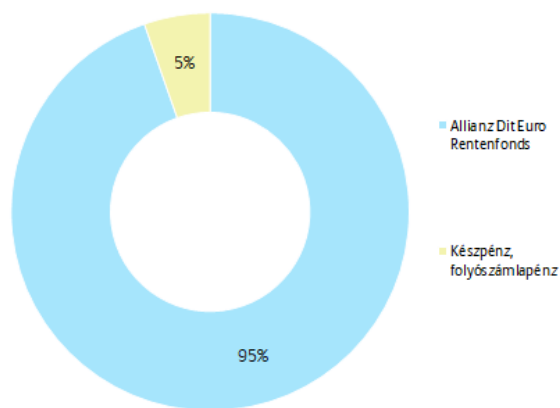
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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).



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózona munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest. A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére.

EURÓPAI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: ERE
Benchmark: 95% Euro Stoxx 50 Index
5% DBDCONIA Index

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap az eurózóna tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

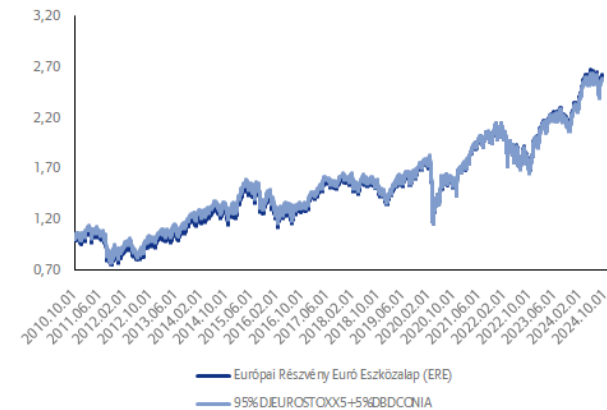
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2020	2021	2022	2023
ERE	-2,50%	22,09%	-7,98%	21,34%
Benchmark	-2,82%	22,09%	-8,91%	21,27%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2020	2021	2022	2023
ERE	29,81%	14,19 %	22,47%	12,86%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERE	1,71%	-0,27%	17,70%	21,15%	7,15%
Benchmark	1,73%	-0,21%	17,54%	20,79%	7,07%

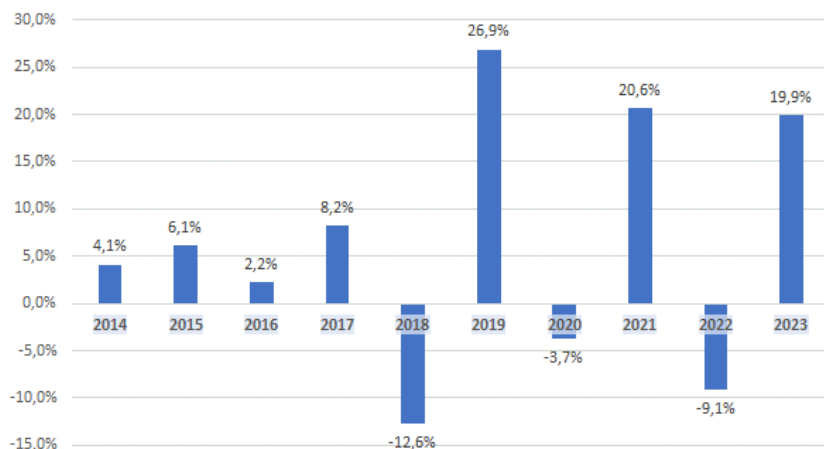
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

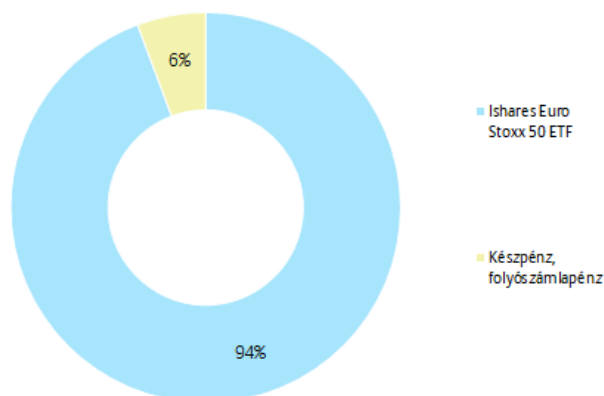
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest.

A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére.

Az Euro Stoxx 50 index 1,75%-kal, a DAX 2,15%-kal emelkedett, míg az FTSE londoni részvényindex stagnált 0,1%-os emelkedéssel az előző havi adatokhoz képest. Az S&P 500 index 2,28%-kal haladta meg az előző havi záróértéket.

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: VRE
Benchmark: 95 % MSCI World Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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.

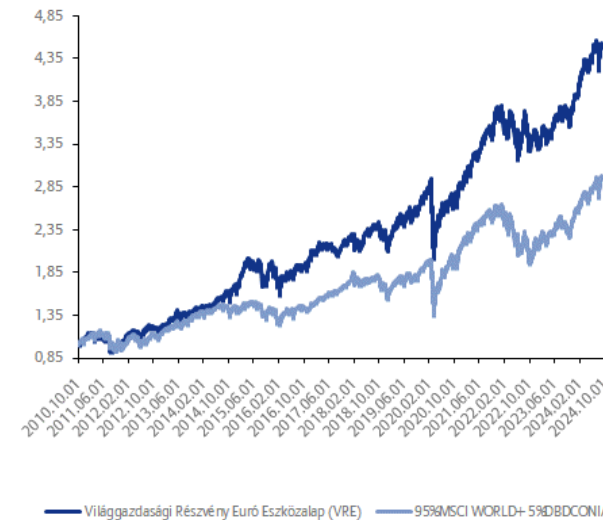
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A VRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2020	2021	2022	2023
VRE	28,09%	30,30%	-12,61%	18,58%
Benchmark	24,62%	19,05%	-18,50%	20,81%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2020	2021	2022	2023
VRE	24,43%	12,06%	17,66%	11,00%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRE	0,06%	4,90%	20,41%	12,83%	11,44%
Benchmark	2,41%	6,01%	21,65%	17,31%	8,14%

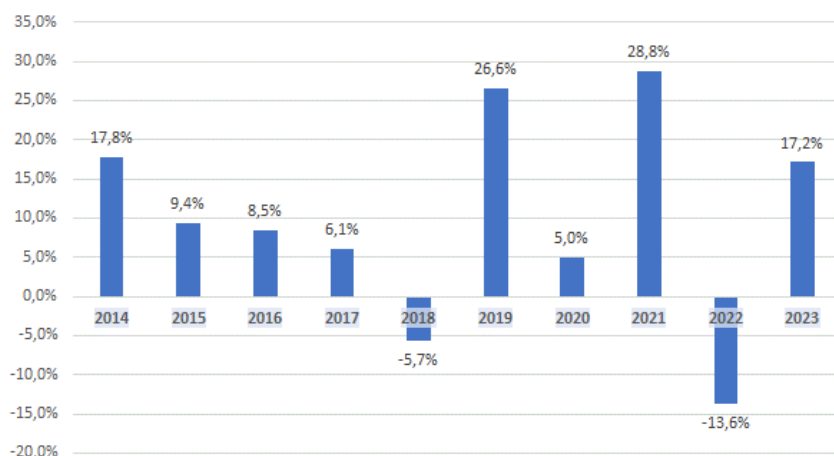
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

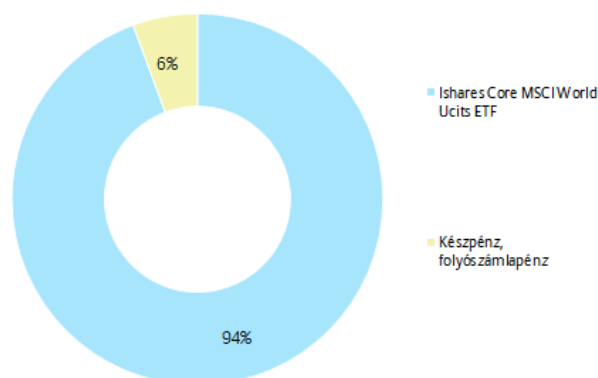
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Kedvezően fogadták az amerikai részvénytőzsdék a FED-elnök kamatcsökkentésre utaló szavait. Jerome Powell, FED-elnök Jackson Hole-i beszédében kiemelte, eljött az ideje annak, hogy a monetáris politika alkalmazkodjon. A kamatcsökkentések időzítését és ütemét a beérkező adatok, a kilátások és a kockázatok egyensúlya határozza meg. Véleményünk szerint az infláció fenntartható módon visszahúzódik az árstabilitás szintjére, mely a kamatcsökkentés indításának egyik feltétele. A piacok a szeptemberi kamatvágást már beárazták, a FED-elnök beszéde után a 25 bázispontos kamatcsökkentést nagyobb valószínűséggel várják a piaci szereplők, mint az 50 bázispontos kamatcsökkentést.

BRIC RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: BRE
Benchmark: 95% FTSE BRIC50 Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

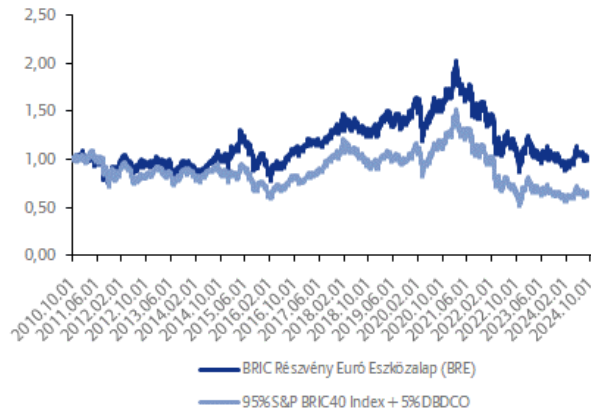
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A BRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BRE	9,20%	-16,89%	-23,12%	-10,32%
Benchmark	17,98%	-16,71%	-29,44%	-8,91%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BRE	29,13%	25,45%	34,89%	24,08%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRE	-0,38%	-3,26%	-3,67%	-8,09%	0,09%
Benchmark	1,85%	-2,00%	-3,63%	-5,84%	-3,06%

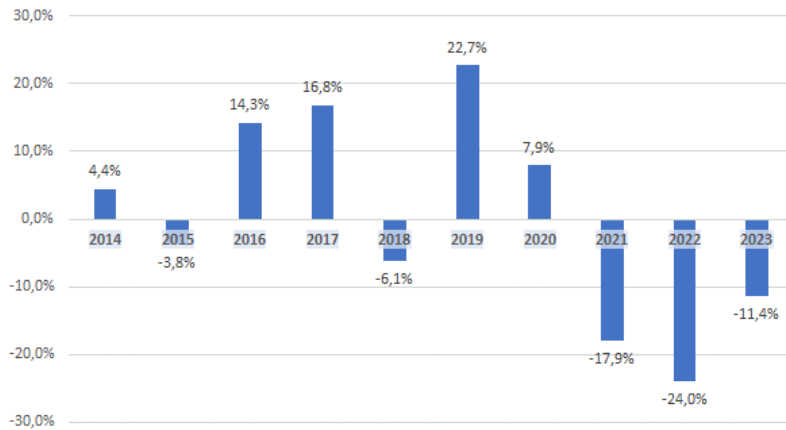
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

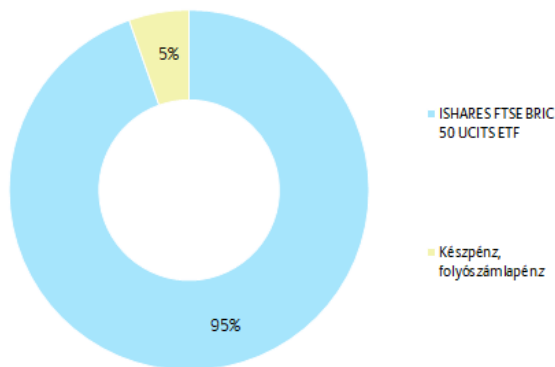
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kínai export növekedési üteme várhatóan lassult augusztusban, ami a globális kereslet csökkenésére és a kereskedelmi korlátozások növekvő hatására utal.

Előrejelzések szerint az export értéke 6,5%-kal nőhet az előző év azonos időszakához képest, ami elmarad a júliusi 7,0%-os ütemtől. Az import terén még jelentősebb lassulás várható, a várakozások 2%-os növekedést jeleznek előre, szemben a júliusi 7,2%-os bővüléssel. Kína augusztusi külkereskedelmi többlete 82,05 milliárd dollár lehet, ami enyhe csökkenést jelent a júliusi 84,65 milliárd dollárhoz képest. Elemzők szerint az év hátralévő részében némi javulás várható a költségvetési kiadások növekedésével, azonban jelentős kockázatok továbbra is fennállnak. Több ország, mint Kanada, az USA és az EU is szigorította a Kínával szembeni kereskedelmi intézkedést.

Oroszországban idén augusztusban, több mint egy éve a leglassabban nőtt a feldolgozóipari tevékenység. Az S&P Global gazdaságkutató intézet által ismertetett beszerzésimenedzser-indexe (BMI) 52,1 pontra esett augusztusban a júliusi 53,6 pontról. A termelés, az új megrendelések és foglalkoztatás tovább nőtt, a bővülés üteme lassult. Az export-rendelések augusztusban nőttek a kulcsfontosságú exportpiacokon tapasztalható vevői kereslet növekedése miatt. A kibocsátás is bővült, de a növekedés üteme az elmúlt egy évben a leggyengébb volt. Az új megrendelések 2022 októbertől a legkisebb ütemben nőttek. A foglalkoztatás növekedése augusztusban az elmúlt hét hónapban a leglassabb ütemben nőtt.

FENNTARTHATÓ NÖVEKEDÉSI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: FRE
Benchmark: 95% DJ Sustainability World Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban a fenntartható gazdasági fejlődés mellett elkötelezett vállalatok részvényei találhatók meg szem előtt tartva a földrajzi és iparágak közötti nagymértékű diverzifikációt is. A fenntartható növekedésre alapozott üzleti gyakorlatot követő vállalatok működésük során kiemelt hangsúlyt fektetnek a természeti erőforrások hosszú távú megőrzésére. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

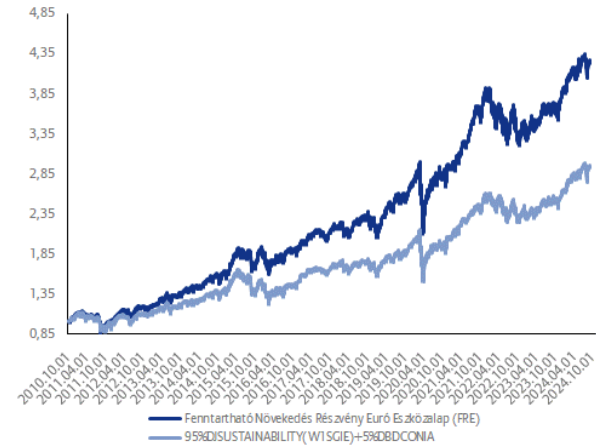
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a globális részvényt piacokon jelen lévő, a fenntartható növekedést fontosnak tartó vállalatok részvényein elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

A FRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az FRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
FRE	6,90%	32,61%	-15,54%	19,44%
Benchmark	3,34%	25,45%	-11,75%	15,48%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
FRE	23,84%	11,07%	18,38%	10,56%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	-0,33%	2,92%	15,65%	10,58%	10,98%
Benchmark	0,56%	4,80%	17,40%	11,63%	8,11%

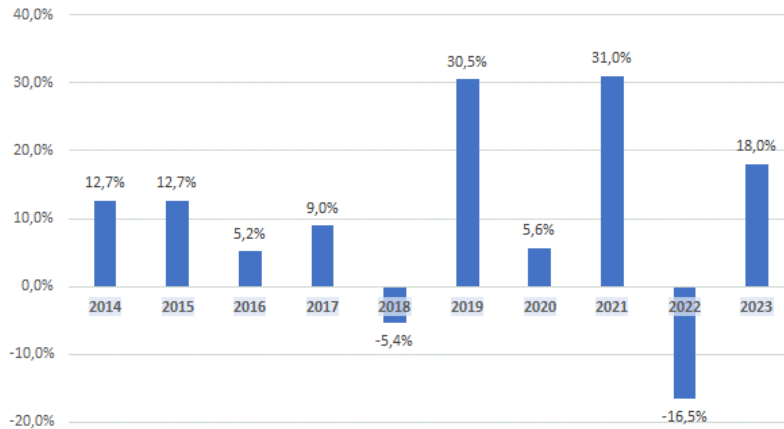
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

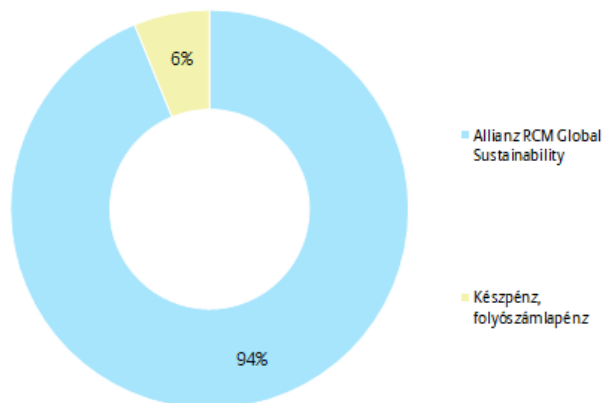
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 ENSZ legutóbbi klímacsúcsán 2030-ig több mint megkétszereződhet a világ szélenergia-kapacitása. Azonban a klímasemleges gazdaság megvalósításához a globális megújulóenergia-termelő kapacitás háromszorosára lenne szükség. A Nemzetközi Energia Ügynökség (IEA) és a Nemzetközi Megújuló Energia Ügynökség (IRENA) szerint a megújulókapacitás 2030-ig történő megháromszorozása és legalább 11 000 gigawatt (GW) való emelése járulhat ahhoz, hogy a 1,5 Celsius-fokos klímacél továbbra is elérhető közel-ségben legyen. Az ENSZ tavalyi év végi klímacsúcsán a világ 133 országának vezetői megállapodást kötöttek, miszerint 2030-ig megtriplázzák a globális megújuló kapacitást. Mindez új nap- és szélenergia-projekt vár engedélyre a hálózathoz való csatlakozáshoz.

NEMZETKÖZI PÉNZPIACI EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: pénzügyi eszközalap
Rövidített neve: NPE
Benchmark: 100% ESTCINDX Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja az ajánlott befektetési időtávon legalább az európai pénzügyi indexnek (ESTR-Index) megfelelő nettó értékváltozás elérése. Az eszközalap a befektetési stratégiát három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, vállalati kötvényekbe, záloglevelekbe fektet. Az eszközalapban akár 100% mértékig tartható bankszámlapénz, bankbetét. 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.

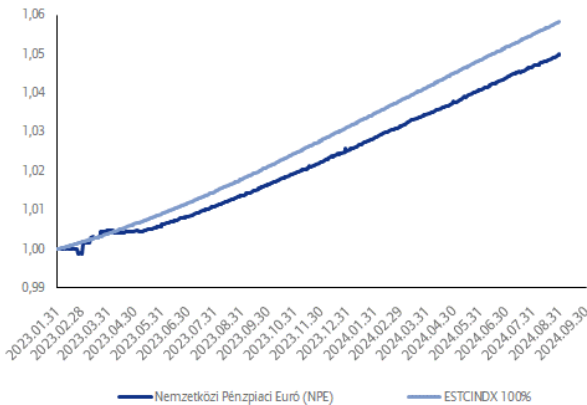
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetést keresnek. Az eszközalap hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

AZ NPE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NPE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
------------	------	------	------	------

NPE

Benchmark

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
------------	------	------	------	------

NPE

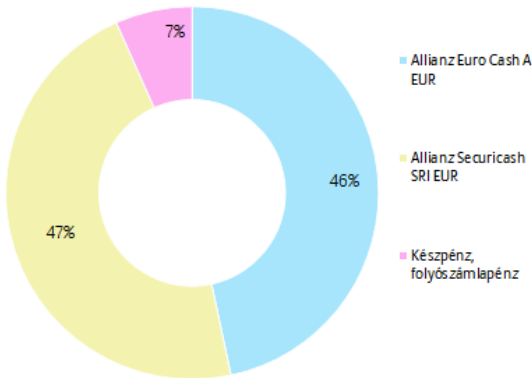
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NPE	0,28%	0,87%	3,56%		3,13%
Benchmark	0,31%	0,94%	3,97%		3,66%

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

A Nemzetközi Pénzpiaci Euró 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 Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest. A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére.

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

CÉLDÁTUM 2035 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Céldátum: 2035. február 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CEC
Benchmark: 64% LEU1TREU Index
21% MSCI World Index
10% Euro Stoxx 50 Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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.

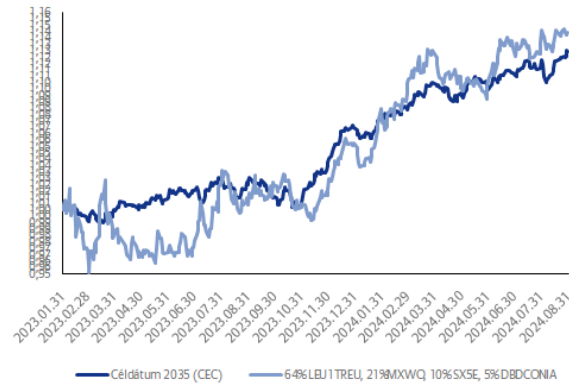
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 CEC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CEC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
------------	------	------	------	------	------

CEC

Benchmark

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
------------	------	------	------	------	------

CEC

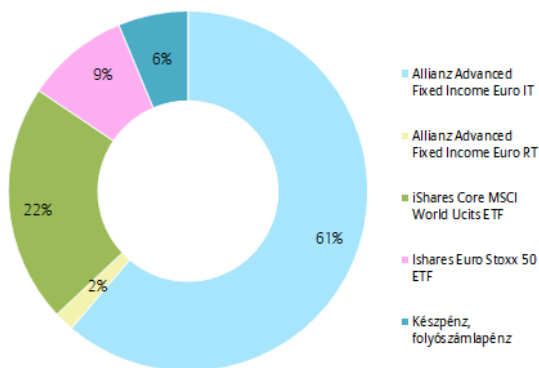
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEC	0,55%	2,70%	9,91%		7,70%
Benchmark	-0,21%	3,39%	13,45%		8,62%

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

A Céldátum 2035 Vegyes Euró 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 Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent.

Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest.

A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére. Kedvezően fogadták az amerikai részvénytőzsiatok a FED-elnök kamatcsökkentésre utaló szavait. Jerome Powell, FED-elnök Jackson Hole-i beszédében kiemelte, eljött az ideje annak, hogy a monetáris politika alkalmazkodjon. A kamatcsökkentések időzítését és ütemét a beérkező adatok, a kilátások és a kockázatok egyensúlya határozza meg. Véleményünk szerint az infláció fenntartható módon visszatér az árstabilitás szintjére, mely a kamatcsökkentés indításának egyik feltétele. A piacok a szeptemberi kamatvágást már beárazták, a FED-elnök beszéde után a 25 bázispontos kamatcsökkentést nagyobb valószínűséggel várják a piaci szereplők, mint az 50 bázispontos kamatcsökkentést.

CÉLDÁTUM 2040 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Céldátum: 2040. február 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CED
Benchmark: 54% LEU1TREU Index
26% MSCI World Index
15% Euro Stoxx 50 Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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.

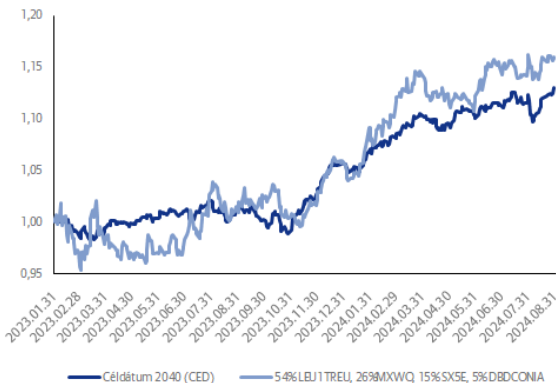
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 CED ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CED eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

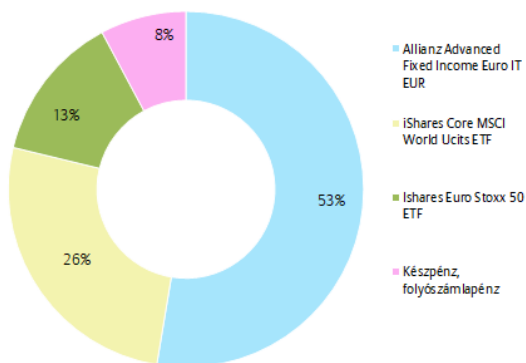


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CED					
Benchmark					
Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CED					
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CED	0,50%	2,56%	11,26%		7,97%
Benchmark	-0,15%	3,33%	14,92%		9,87%

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

A Céldátum 2040 Vegyes Euró 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 Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest.

A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére. Kedvezően fogadták az amerikai részvénytőzsiatok a FED-elnök kamatcsökkentésre utaló szavait. Jerome Powell, FED-elnök Jackson Hole-i beszédében kiemelte, eljött az ideje annak, hogy a monetáris politika alkalmazkodjon. A kamatcsökkentések időzítését és ütemét a beérkező adatok, a kilátások és a kockázatok egyensúlya határozza meg. Véleményük szerint az infláció fenntartható módon visszatér az árstabilitás szintjére, mely a kamatcsökkentés indításának egyik feltétele. A piacok a szeptemberi kamatvágást már beárzták, a FED-elnök beszéde után a 25 bázispontos kamatcsökkentést nagyobb valószínűséggel várják a piaci szereplők, mint az 50 bázispontos kamatcsökkentést.

CÉLDÁTUM 2045 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Céldátum: 2045. február 1.
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
Rövidített neve: CEE
Benchmark: 44% LEU1TREU Index
33% MSCI World Index
18% Euro Stoxx 50 Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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.

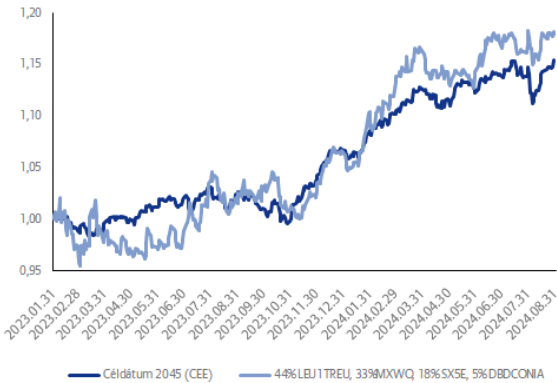
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 CEE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CEE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028

CEE					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028

CEE					
-----	--	--	--	--	--

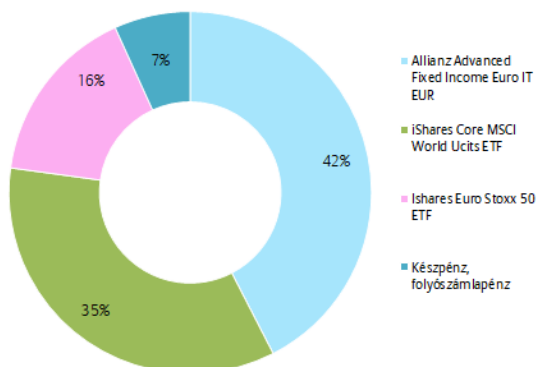
Visszatekintő hozam adatok					
----------------------------	--	--	--	--	--

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEE	0,44%	2,71%	12,53%		9,43%
Benchmark	-0,13%	3,35%	16,42%		11,16%

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

A Céldátum 2045 Vegyes Euró 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 Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest.

A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére. Kedvezően fogadták az amerikai részvénytőzsdék a FED-elnök kamatcsökkentésre utaló szavait. Jerome Powell, FED-elnök Jackson Hole-i beszédében kiemelte, eljött az ideje annak, hogy a monetáris politika alkalmazkodjon. A kamatcsökkentések időzítését és ütemét a beérkező adatok, a kilátások és a kockázatok egyensúlya határozza meg. Véleményük szerint az infláció fenntartható módon visszatér az árstabilitás szintjére, mely a kamatcsökkentés indításának egyik feltétele. A piacok a szeptemberi kamatvágást már beárazták, a FED-elnök beszéde után a 25 bázispontos kamatcsökkentést nagyobb valószínűséggel várják a piaci szereplők, mint az 50 bázispontos kamatcsökkentést.

AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AKE
Benchmark: 45% MSCI World Total Return (Net)
45% Bloomberg Barclays MSCI Euro
AGG SRI Sector Neutral
10% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFECTETÉSI POLITIKA:

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

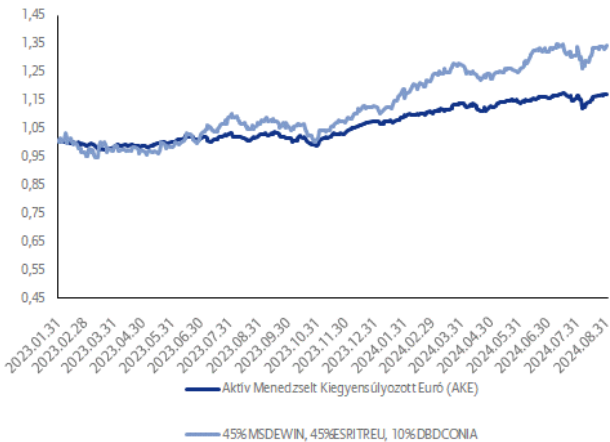
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 AKE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

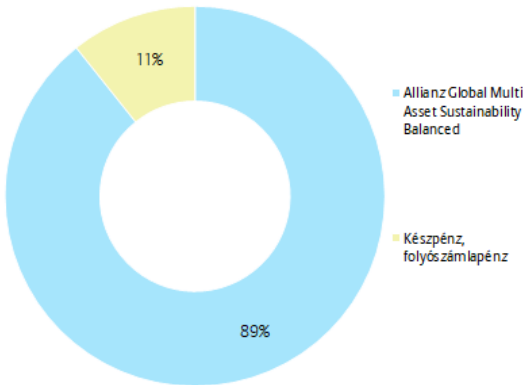
Az AKE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	
AKE					
Benchmark					
Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	
AKE					
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKE	0,54%	2,78%	13,82%		10,55%
Benchmark	0,49%	6,32%	26,06%		20,57%

Az Aktív Menedzselte Kiegyensúlyozott Euró 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 Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adatahoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest. A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére. Kedvezően fogadták az amerikai részvénytőzsiatok a FED-elnök kamatcsökkentésre utaló szavait. Jerome Powell, FED-elnök Jackson Hole-i beszédében kiemelte, eljött az ideje annak, hogy a monetáris politika alkalmazkodjon. A kamatcsökkentések időzítését és ütemét a beérkező adatok, a kilátások és a kockázatok egyensúlya határozza meg. Véleményük szerint az infláció fenntartható módon visszatér az árstabilitás szintjére, mely a kamatcsökkentés indításának egyik feltétele. A piacok a szeptemberi kamatvágást már beárazták, a FED-elnök beszéde után a 25 bázispontos kamatcsökkentést nagyobb valószínűséggel várják a piaci szereplők, mint az 50 bázispontos kamatcsökkentést.

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

AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AHE
Benchmark: 67% MSCI World Total Return (Net)
23% Bloomberg Barclays MSCI
EURO AGG SRI Sector NEUTRAL
10% DBDCONIA Index

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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.

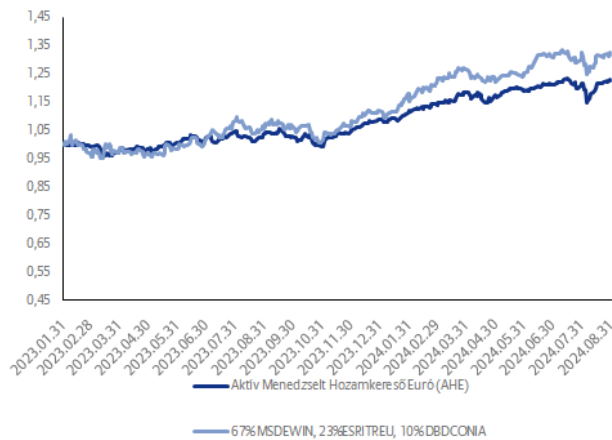
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 AHE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

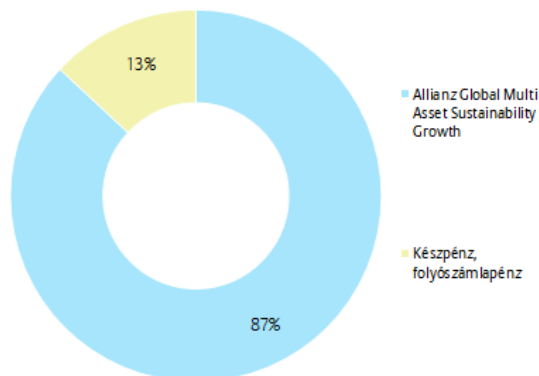


Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	
AHE					
Benchmark					
Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	
AHE					
Benchmark					
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHE	1,01%	3,47%	18,13%		13,94%
Benchmark	0,04%	5,69%	25,12%		19,59%

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

Az Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró 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 Európai Központi Bank által kívánatosnak tartott szint felett van az infláció mértéke az eurózónában. Augusztusban éves szinten 2,2%-kal emelkedtek az árak az eurózónában, ami teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a júliusi adathoz viszonyítva viszont csökkenést jelent. Azonban az eurózóna munkanélküliségi adata meglepetésre tovább esett, történelmi mélypontra került. A munkanélküliek aránya 6,4% volt az eurózónában júliusban, ami csökkenést jelent a júniusi 6,5%-hoz képest.

A júliusi ülésen az EKB változatlanul hagyta az irányadó kamatlábakat, a tanácskozásról készült jegyzőkönyv szerint a jegybankárok a szeptemberi ülést tartják alkalmasnak a monetáris politika lazításának mérlegelésére. Kedvezően fogadták az amerikai részvénytőkepiacok a FED-elnök kamatcsökkentésre utaló szavait. Jerome Powell, FED-elnök Jackson Hole-i beszédében kiemelte, eljött az ideje annak, hogy a monetáris politika alkalmazkodjon. A kamatcsökkentések időzítését és ütemét a beérkező adatok, a kilátások és a kockázatok egyensúlya határozza meg. Véleményük szerint az infláció fenntartható módon visszatér az árstabilitás szintjére, mely a kamatcsökkentés indításának egyik feltétele. A piacok a szeptemberi kamatvágást már beárzták, a FED-elnök beszéde után a 25 bázispontos kamatcsökkentést nagyobb valószínűséggel várják a piaci szereplők, mint az 50 bázispontos kamatcsökkentést.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

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 kiválasztják 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 biztosítékkul 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 lejáratát ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

JELZÁLOGLEVÉL

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. Az emberek általában na-

gyobb 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 átviszi az előre meghatározott szintet, az opció kiütődik (knock-out), értéktelenné válik, azaz a tulajdonos az opciós jogokat nem tudja már gyakorolni.

TÁJÉKOZTATÓ

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az "Allianz Életprogramok - Euró" 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 6. 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).