

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2024.
NOVEMBER

Befektetési jelentés

BIZTONSÁGOS KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

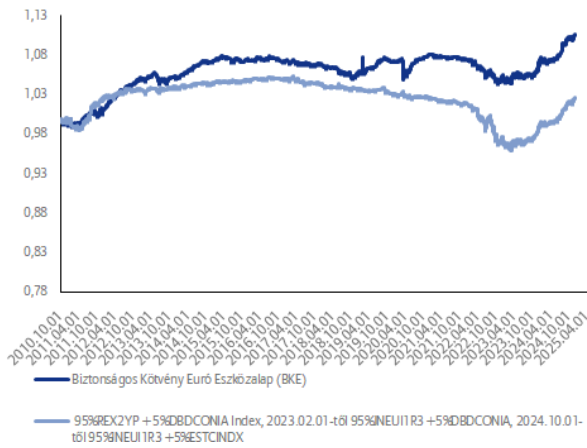
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	0,61%	0,99%	3,78%	2,57%	0,74%
Benchmark	0,73%	1,34%	4,14%	2,84%	0,21%

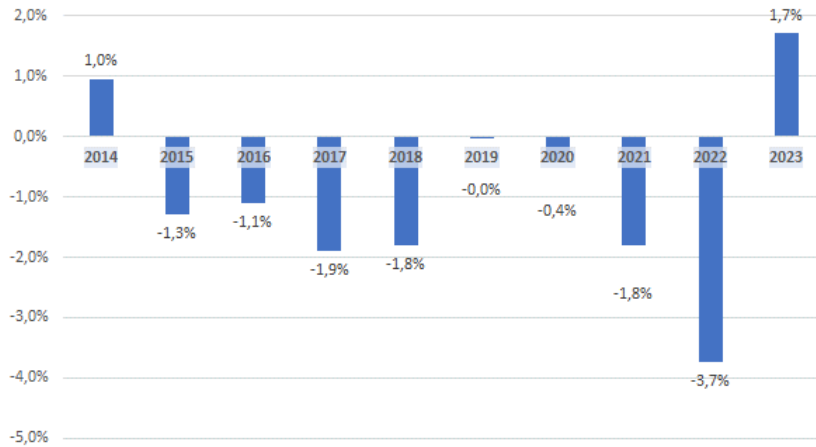
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

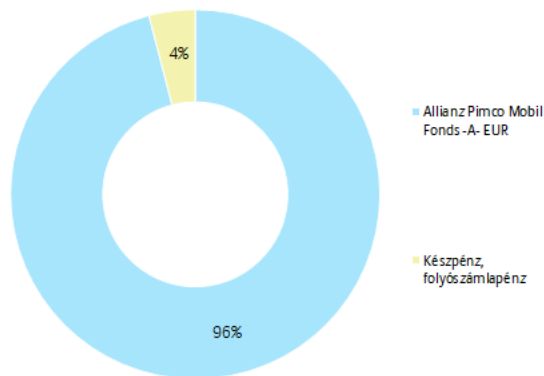
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az eurózána inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valósulhat meg, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégiaváltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot.

EURÓPAI KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

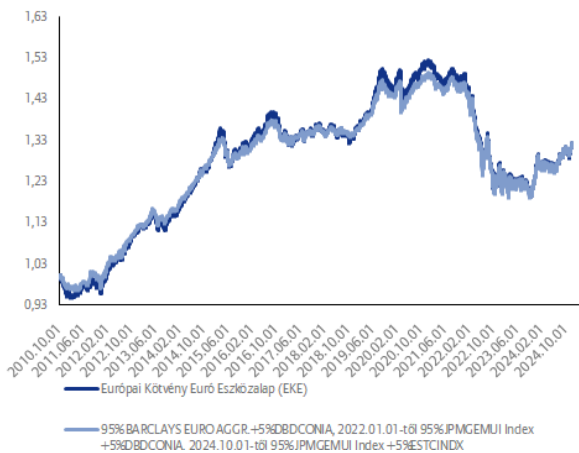
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

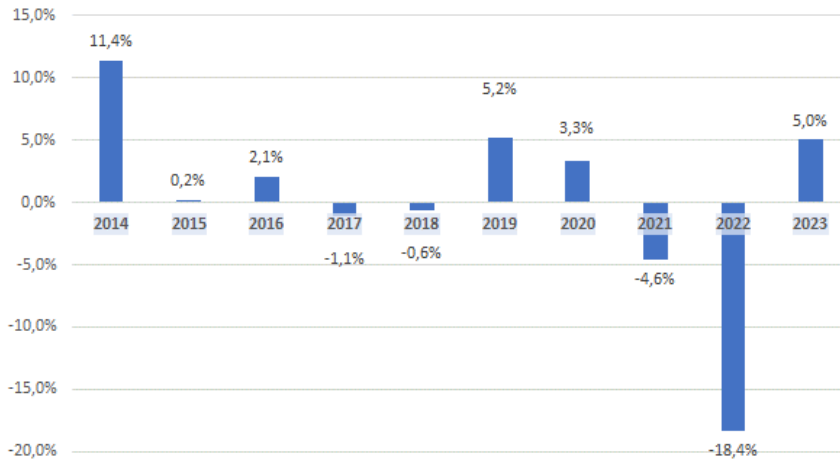
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	2,25%	2,21%	6,10%	2,46%	1,99%
Benchmark	2,15%	2,49%	6,77%	2,79%	2,00%

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

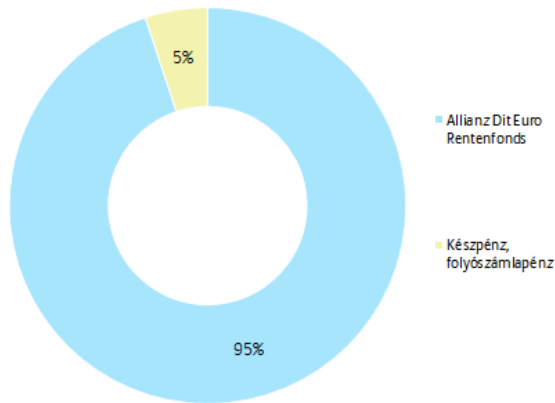
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az eurózóna inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valósulhat meg, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégiaváltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot.

EURÓPAI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

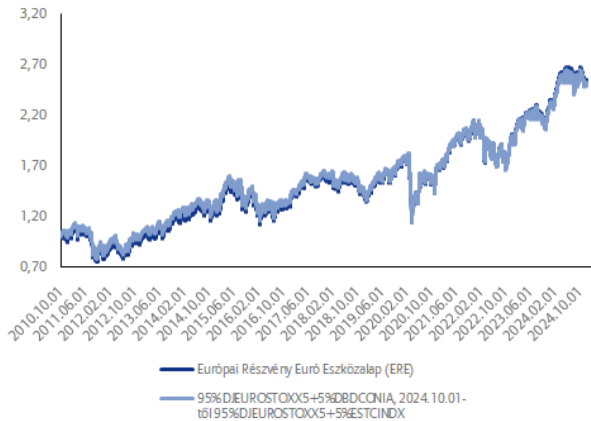
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénypiacokon 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	-0,29%	-2,57%	12,26%	12,83%	6,83%
Benchmark	-0,33%	-2,62%	12,00%	12,45%	6,74%

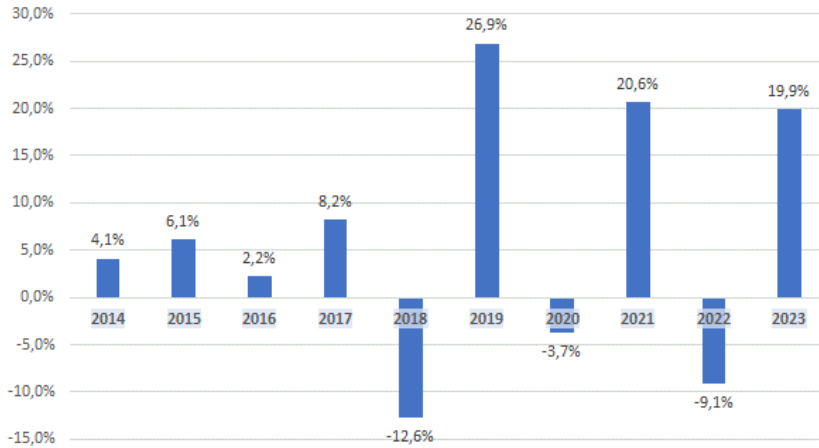
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

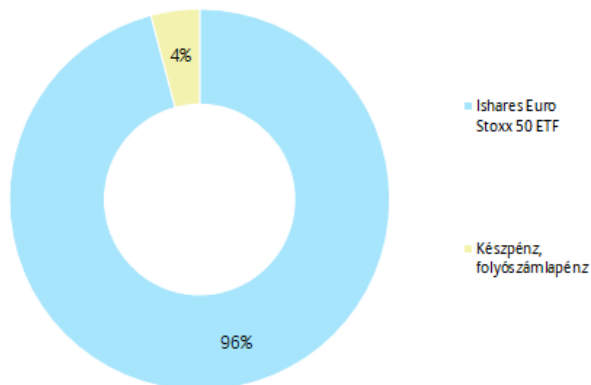
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az eurózóna inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valósulhat meg, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégiaváltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot. Az Euro Stoxx 50 index 0,48%-kal esett, a DAX 2,88%-kal, az FTSE londoni részvényindex 2,18%-kal emelkedett az előző havi adatokhoz képest. Az S&P 500 index 5,73%-kal múlta felül az előző havi záróértéket.

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 Európai Részvény 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 következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben az Európai Részvény 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).

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: VRE
Benchmark: 95 % MSCI World Index
5% ESTCINDX 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 szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsdéken elérhető tőke növekményből 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	6,13%	9,31%	30,99%	18,85%	11,93%
Benchmark	4,26%	3,91%	24,84%	17,59%	8,28%

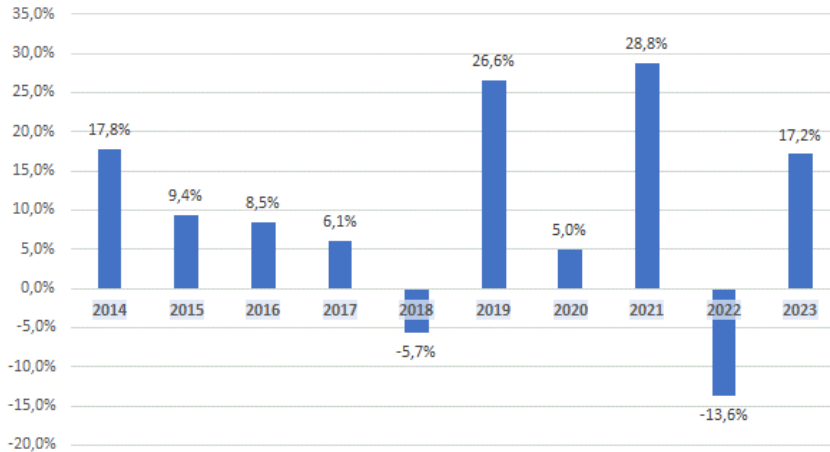
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

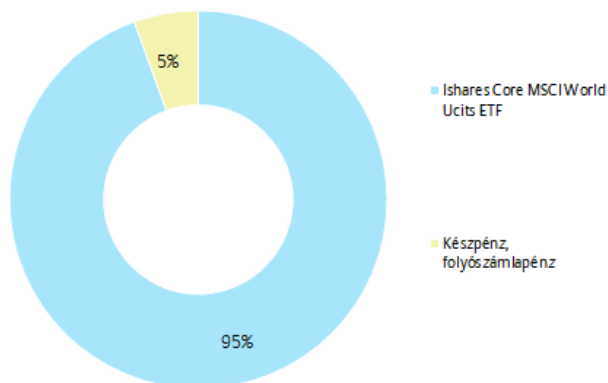
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az amerikai jegybank (FED) a széles körű várakozásoknak megfelelően a 4,50%-4,75%-os sávba csökkentette az irányadó egynapos kamatlábat. A döntés egyhangú volt. A közleményben megjegyzték, hogy a gazdasági növekedés továbbra is szilárd, az infláció pedig továbbra is a FED 2%-os célja felé halad. Várakozások szerint a FED a jövő hónapban tartandó kamatlépcső-ülését újabb, 25 bázispontos kamatlépcső-csökkentést hajt végre.

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% ESTCINDEX 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 részvénypiacokon 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	3,86%	4,13%	16,73%	13,33%	11,10%
Benchmark	3,42%	3,87%	19,08%	12,09%	8,25%

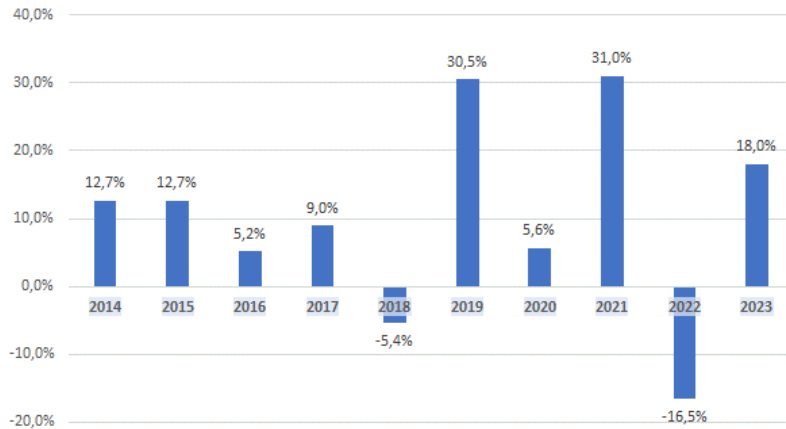
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

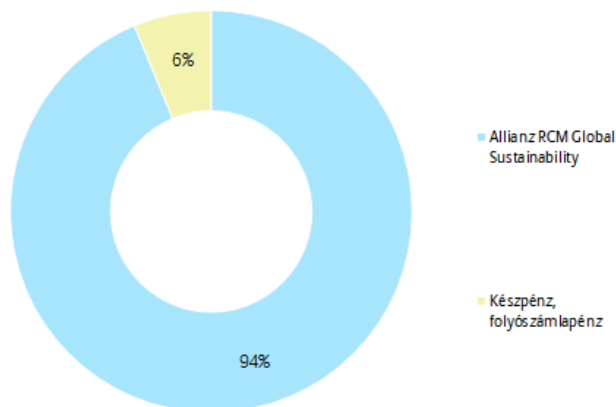
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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

Megjelent az Európai Unió rendszeres adatközlése az üvegházhatású gázkibocsátásról, a tagállamok többsége tovább tudta csökkenteni a kibocsátását. A 27 uniós tagállamból 19-ben csökkent az üvegházhatású gázok kibocsátása, köztük Magyarországon az egyik legnagyobb mértékben. Az idei második negyedévben éves alapon az ÜHG-kibocsátás csökkenése hazánkban a negyedik legnagyobb mértékű volt (-5,9%). A legnagyobb mértékű csökkenést egyébként Hollandiában (-9,1%) mérték.

Az Eurostat adatai szerint az összesen 790 millió tonnás mennyiség uniós szinten 2,6%-os csökkenést jelent 2023 azonos negyedévéhez képest. A legnagyobb csökkenést az energetikai, villany, gáz, gőz és légkondicionálási (-12,1%), valamint a lakossági (-4,2%) szektorban mérték.

NEMZETKÖZI PÉNZPIACI EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: pénzügyi eszközalap
Rövidített neve: NPE
Benchmark: 100% ESTCINDEX 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 (€STR-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.

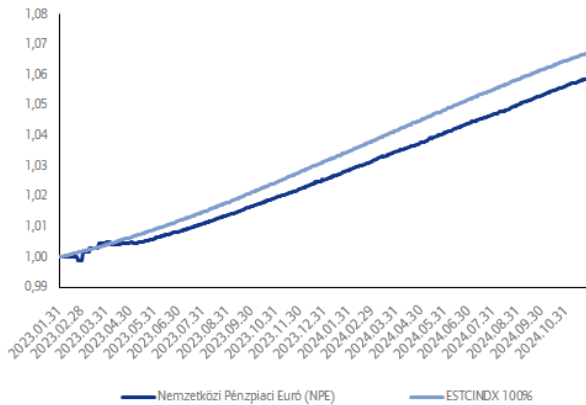
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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				

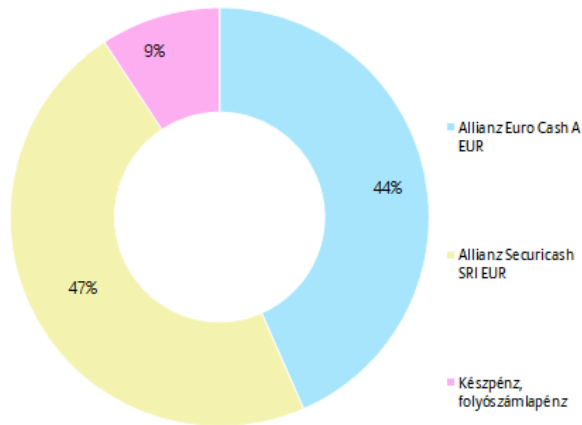
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NPE	0,26%	0,87%	3,59%		3,19%
Benchmark	0,26%	0,85%	3,84%		3,63%

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:

Megjelent az Európai Unió rendszeres adatközlése az üvegházhatású gázkibocsátásról, a tagállamok többsége tovább tudta csökkenteni a kibocsátását. A 27 uniós tagállamból 19-ben csökkent az üvegházhatású gázok kibocsátása, köztük Magyarországon az egyik legnagyobb mértékben. Az idei második negyedévben éves alapon az ÜHG-kibocsátás csökkenése hazánkban a negyedik legnagyobb mértékű volt (-5,9%). A legnagyobb mértékű csökkenést egyébként Hollandiában (-9,1%) mérték.

Az Eurostat adatai szerint az összesen 790 millió tonnás mennyiség uniós szinten 2,6%-os csökkenést jelent 2023 azonos negyedévéhez képest. A legnagyobb csökkenést az energetikai, villany, gáz, gőz és légkondicionálási (-12,1%), valamint a lakossági (-4,2%) szektorban mérték.

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% ESTCINDX Index

Devizanem: EUR

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

BEFETETÉSI POLITIKA:

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

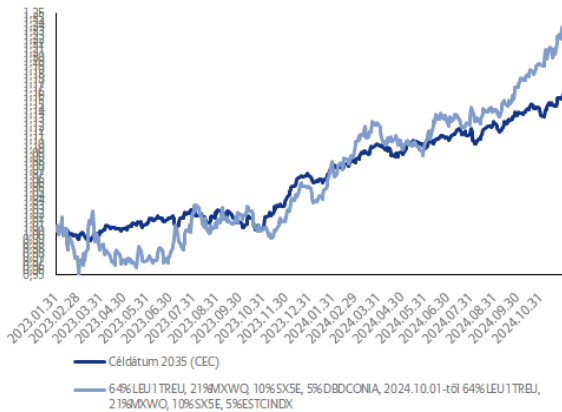
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

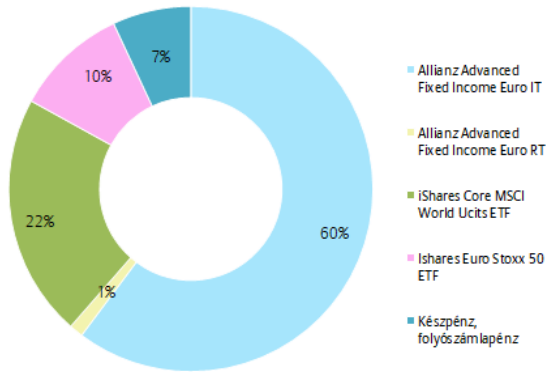
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEC	2,15%	2,91%	11,52%		8,30%
Benchmark	3,65%	8,34%	21,45%		12,22%

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 (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az eurózóna inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valósulhat meg, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégiaváltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot. Az amerikai jegybank (FED) a széles körű várakozásoknak megfelelően a 4,50%-4,75%-os sávba csökkentette az irányadó egynapos kamatlábat. A döntés egyhangú volt. A közleményben megjegyezték, hogy a gazdasági növekedés továbbra is szilárd, az infláció pedig továbbra is a FED 2%-os célja felé halad. Várakozások szerint a FED a jövő hónapban tartandó kamatdöntő ülésén újabb, 25 bázispontos kamatcsökkentést hajt végre.

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

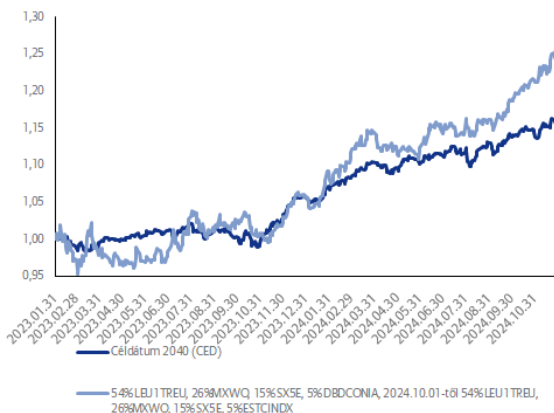
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A 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

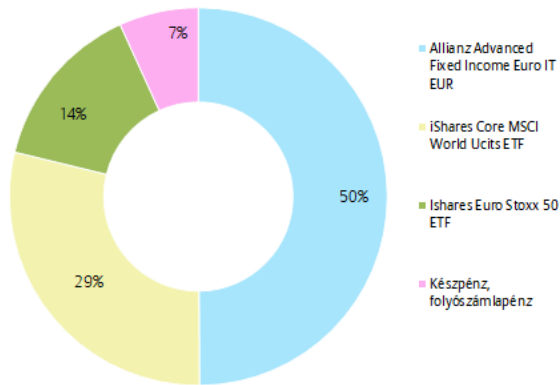
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CED	2,47%	3,19%	13,18%		8,70%
Benchmark	3,87%	8,46%	23,10%		13,40%

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 (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az euróövezet inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valószínűsíthető, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégia-váltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot.

Az amerikai jegybank (FED) a széles körű várakozásoknak megfelelően a 4,50%-4,75%-os sávba csökkentette az irányadó egynapos kamatlábat. A döntés egyhangú volt. A közleményben megjegyezték, hogy a gazdasági növekedés továbbra is szilárd, az infláció pedig továbbra is a FED 2%-os célja felé halad. Várakozások szerint a FED a jövő hónapban tartandó kamatlábdöntő ülésén újabb, 25 bázispontos kamatlábcsökkenést hajtott végre.

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% ESTCINDX 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.

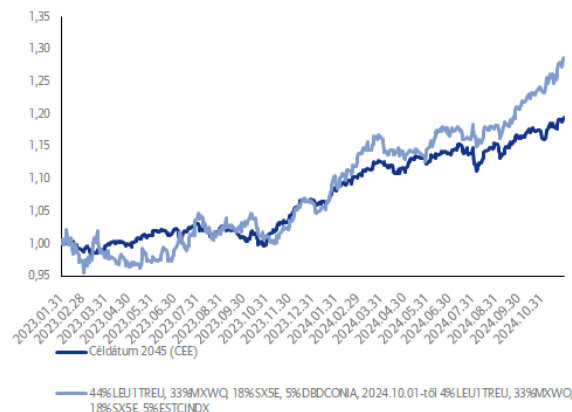
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

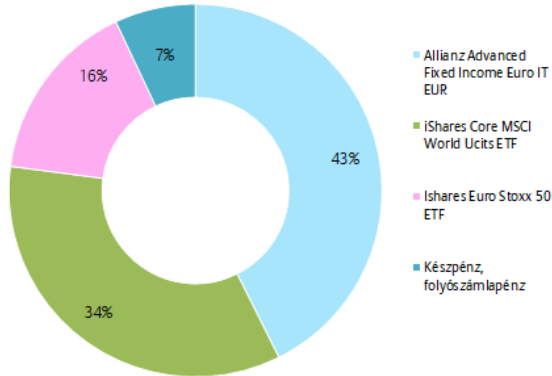
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEE	2,77%	3,59%	14,93%		10,20%
Benchmark	4,24%	8,83%	25,13%		14,75%

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 (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az euróövezet inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valószínű lehet, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégia-váltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot.

Az amerikai jegybank (FED) a széles körű várakozásoknak megfelelően a 4,50%-4,75%-os sávba csökkentette az irányadó egynapos kamatlábat. A döntés egyhangú volt. A közleményben megjegyezték, hogy a gazdasági növekedés továbbra is szilárd, az infláció pedig továbbra is a FED 2%-os célja felé halad. Várakozások szerint a FED a jövő hónapban tartandó kamatlábdöntő ülésén újabb, 25 bázispontos kamatlábcsökkenést hajtott végre.

AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja:	2023. február 1.	Devizanem:	EUR
Típusa:	vegyes alapba fektető eszközalap		
Rövidített neve:	AKE		
Benchmark:	47,5% MSCI World Total Return (Net) 47,5% Bloomberg Barclays MSCI Euro AGG SRI Sector Neutral 5% ESTCINDX Index	Alapkezelő:	Allianz Alapkezelő Zrt.
		Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.

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

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

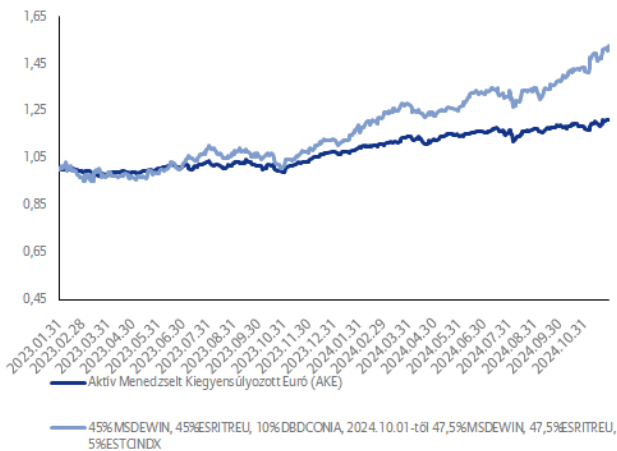
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ 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
------------	------	------	------	------

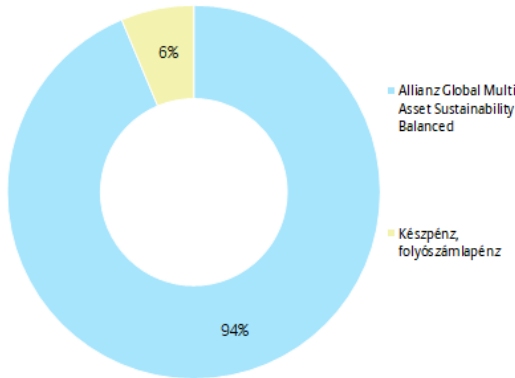
AKE

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKE	3,33%	3,29%	16,62%		10,99%
Benchmark	7,50%	13,31%	41,12%		25,85%

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 (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az euróözone inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valósulhat meg, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégiaváltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot.

Az amerikai jegybank (FED) a széles körű várakozásoknak megfelelően a 4,50%-4,75%-os sávba csökkentette az irányadó egynapos kamatlábat. A döntés egyhangú volt. A közleményben megjegyezték, hogy a gazdasági növekedés továbbra is szilárd, az infláció pedig továbbra is a FED 2%-os célja felé halad. Várakozások szerint a FED a jövő hónapban tartandó kamatdöntő ülésén újabb, 25 bázispontos kamatcsökkentést hajt végre.

AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: AHE
 Benchmark: 70% MSCI World Total Return (Net)
 25% Bloomberg Barclays MSCI
 EURO AGG SRI Sector NEUTRAL
 5% ESTCINDEX 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 pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő

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

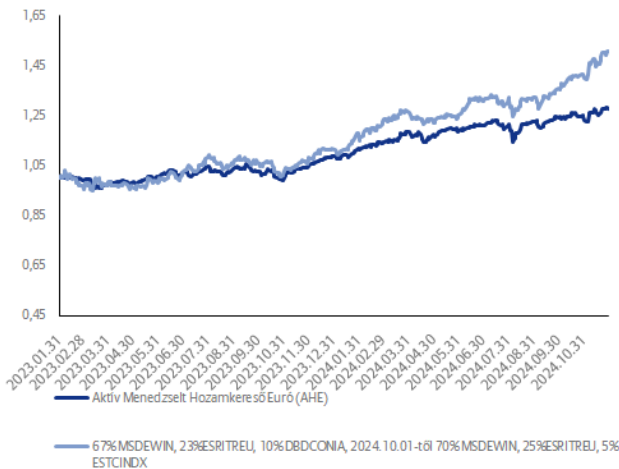
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ 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

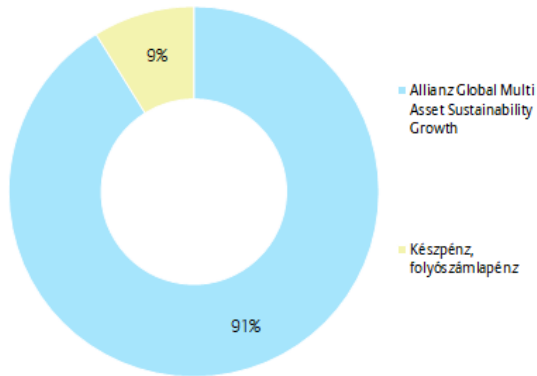
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHE	3,70%	4,05%	22,21%		14,39%
Benchmark	7,91%	13,92%	41,01%		25,34%

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 (EKB) fontos változtatásokat fontolgat a monetáris politikai stratégiájában. Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza szerint a jövőben a kockázatok előrejelzésére kell helyezni a hangsúlyt, nem csupán rövid távú adatokra, miután az infláció stabilan közelít a megcélzott 2%-os szinthez. Az Eurostat friss adatai szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az eurózóna inflációja novemberben. Az előző év novemberéhez képest 2,3%-kal drágult az élet a valutaövezetben, ami átmeneti emelkedést jelent az októberi 2%-hoz képest. Az EKB várakozásai szerint a 2%-os inflációs cél elérése 2025-ben valószínűleg meg, így a 2024-es év fordulópont lehet a stratégia-váltás szempontjából. Elemzők szerint az EKB következő, decemberi ülésén várhatóan negyed százalékponttal, 3%-ra csökkenti a betéti kamatot.

Az amerikai jegybank (FED) a széles körű várakozásoknak megfelelően a 4,50%-4,75%-os sávba csökkentette az irányadó egynapos kamatlábat. A döntés egyhangú volt. A közleményben megjegyezték, hogy a gazdasági növekedés továbbra is szilárd, az infláció pedig továbbra is a FED 2%-os célja felé halad. Várakozások szerint a FED a jövő hónapban tartandó kamatdöntő ülésén újabb, 25 bázispontos kamatcsökkentést hajt végre.

FELTÖREKVŐ PIACOK RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2024. október 1.
 Típusa: részvény eszközalap
 Rövidített neve: FPE
 Benchmark: 95% MSCI Emerging Markets Index
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja hozam elérése a feltörekvő piacokon, a gazdaság különböző területein működő, kis-, közepes és magas kapitalizációjú részvénytársaságokba történő befektetéssel. Az eszközalap mögöttes alapjai széles körben választanak befektetési lehetőséget a különböző szektorok közül (pl. pénzügyi szolgáltatások, információs technológia, nem alapvető fogyasztási cikkek, telekommunikáció), továbbá globálisan jelen vannak a feltörekvő – többek között a kínai, indiai, tajvani vagy brazil – piacokon. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz és bankbetét is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt

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

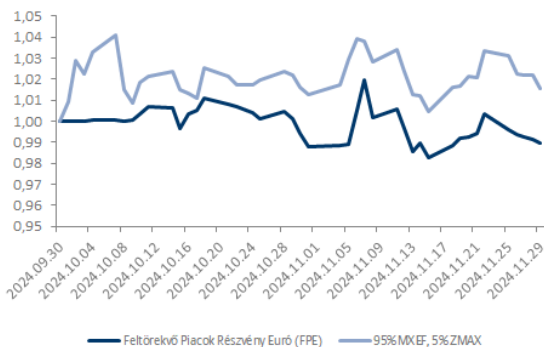
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik várhatóan magas hozam elérése érdekében képesek a befektetés értékének jelentős ingadozását elfogadni.

AZ FPE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az FPE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
FPE					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
FPE					

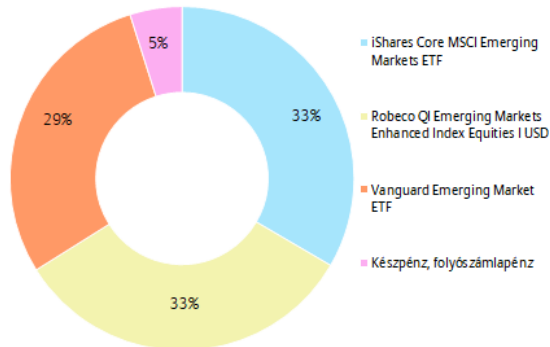
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FPE			0,17%		
Benchmark			0,31%		

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

A Feltörekvő Piacok Részvény Euró eszközalap 2024. október 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A kínai jegybanki közleménye szerint továbbra is támogató monetáris politikát folytatnak a gazdasági növekedés elősegítése érdekében. Kína újabb lépéseken gondolkodik, amelyek az ingatlanpiac kilábalását hivatottak segíteni. Ennek keretében a jelenlegi 3%-ról 1%-ra csökkenthetik az ingatlanadót a nagyvárosokban.

Lan Fo'an pénzügyminiszter említése szerint, Peking egyre inkább hajlandó fiskális eszközökkel támogatni a lassú gazdaságot a monetáris lazítás mellett. Továbbá a pénzügyminiszter ígéretet tett arra, hogy jövőre „erőteljesebb” fiskális politikát hajtanak végre, miután bejelentette a 10 billió jüanos (1,4 billió dolláros) adósságcsereét a helyi önkormányzatok számára.

Ennek fényében a Kínai Népi Bank (PBOC) novemberben jelentős, 800 milliárd jüan értékű fordított repo ügyletekkel támogatta a bankrendszer likviditását, hogy támogassa a bankrendszert a helyi önkormányzati kötvénykibocsátások megugrása közepette. A három hónapos futamidejű ügyletek célja a bőséges likviditás biztosítása volt. A központi bank várhatóan további lépéseket tesz, hogy megakadályozza a likviditáshiányt az év végi időszakban.

KLÍMA- ÉS KÖRNYEZETVÉDELEM RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2024. október 1.
Típusa: részvény eszközalap
Rövidített neve: KLE
Benchmark: 95% MSCI World Index
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése olyan vállalatokba történő részvény- vagy részvényekhez kapcsolódó befektetésekből álló diverzifikált portfólió révén, amelyek várhatóan közvetlenül vagy közvetve profitálnak a környezeti kihívásokkal – például az éghajlatváltozással – kapcsolatos fejleményekből. Az eszközalap mögöttes alapja olyan vállalatokba fektet be, amelyek a környezetvédelmi megoldásokat kínáló és a társadalmi megoldásokhoz hozzájáruló vállalatok saját befektetési univerzumának részét képezik. Az ebbe tartozó vállalatok olyan gazdasági tevékenységekben vesznek részt, amelyek környezetvédelmi vagy társadalmi szempontból fenntarthatónak minősülnek. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz és bankbetét is. Az alap-

kezelő 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.

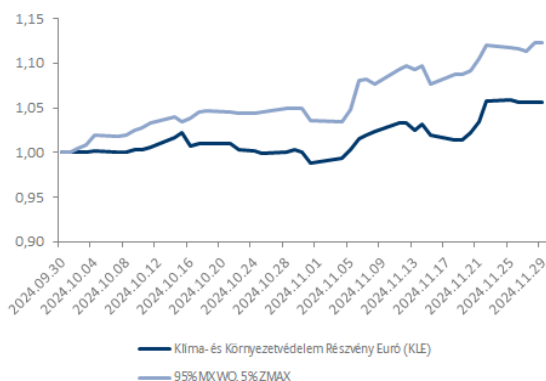
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetésük során kiemelt hangsúlyt fektetnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó szempontokra.

A KLE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A KLE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

KLE

Benchmark

Naptári éves évesített szórás adatok

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

KLE

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
------------	------	------	------	------	-------------------------------

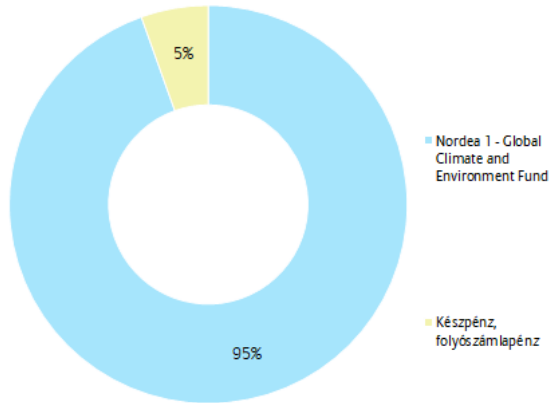
KLE 6,84%

Benchmark 8,34%

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

A Klíma- és Környezetvédelem Részvény Euró eszközalap 2024. október 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:

Megjelent az Európai Unió rendszeres adatközlése az üvegházhatású gázkibocsátásról, a tagállamok többsége tovább tudta csökkenteni a kibocsátását. A 27 uniós tagállamból 19-ben csökkent az üvegházhatású gázok kibocsátása, köztük Magyarországon az egyik legnagyobb mértékben. Az idei második negyedévben éves alapon az ÜHG-kibocsátás csökkenése hazánkban a negyedik legnagyobb mértékű volt (-5,9%). A legnagyobb mértékű csökkenést egyébként Hollandiában (-9,1%) mérték. Az Eurostat adatai szerint az összesen 790 millió tonnás mennyiség uniós szinten 2,6%-os csökkenést jelent 2023 azonos negyedévéhez képest. A legnagyobb csökkenést az energetikai, villany, gáz, gőz és légkondicionálási (-12,1%), valamint a lakossági (-4,2%) szektorban mérték.

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 lejáratú 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 hitelekből befolyó, jelzálogjoggal kellő rá tartással 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).