

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2024.  
ÁPRILIS

Befektetési jelentés

# ÁLLAMPAPÍR (MAGYAR) ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: pénzügyi  
Rövidített neve: ÁGA  
Benchmark: 70% ZMAX  
30% MAX

Devizanem: HUF

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

## BEFECTETÉSI POLITIKA:

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

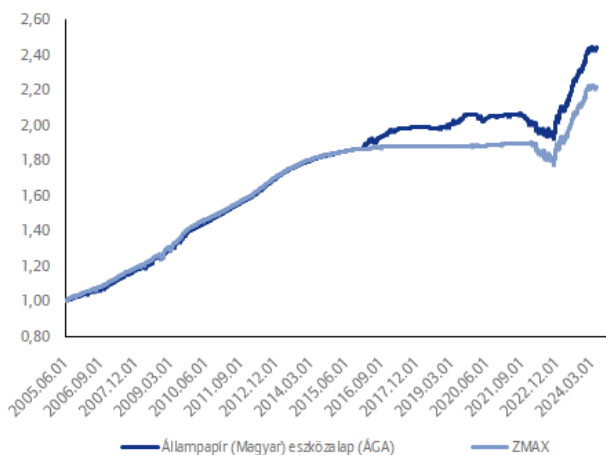
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

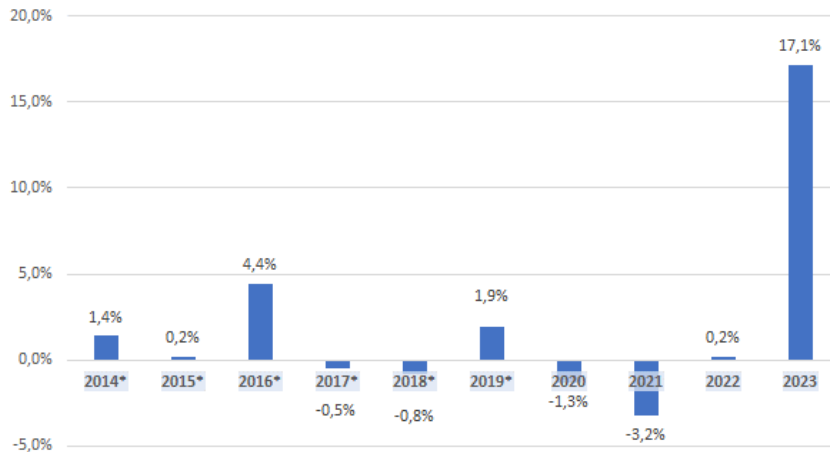
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	0,13%	0,29%	13,14%	11,37%	4,83%
Benchmark	-0,04%	-0,01%	12,13%	9,57%	4,30%

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

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

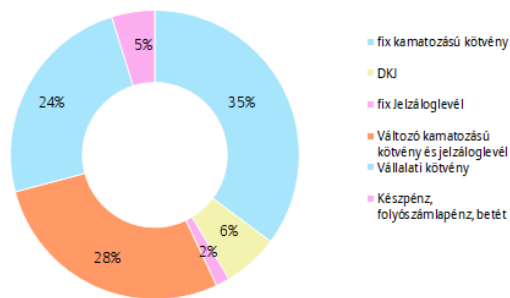
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. Elemzők szerint júniusig kitarthat a havi 50 bázispontos csökkentési tempó, ennek megfelelően ez év közepére a 6,5-7,0%-os sávban lehet az irányadó ráta. Virág Barnabás alelnök a döntést követő sajtótájékoztatón elmondta, hogy a bázishatás és a visszatekintő árazások miatt az infláció a következő időszakban emelkedhet. Hozzátette, hogy a kétszámjegyű bérdinamika érdemi reálbér-emelkedést jelent, ez pedig stimuláló hatást fejt ki idén a gazdaságra. Az inflációs cél eléréséhez stabil árfolyamra van szükség, óvatos és türelmes megközelítést tartanak indokoltnak.

A forint erősödött a hónap során, 391,04 EUR/HUF-os szinten zárt. Az erősödést több tényező is támogatta, a hónap elején megszűnt a betéti kamatsapka és a pénzügyi intézmények újra vásárolhatták az MNB diszkontkötvényeit.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál emelkedés volt megfigyelhető: a 3 hónapos hozam 6,59%-ról 6,85%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,63%-ról szintén 6,85%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,62%-ról 6,87%-ra emelkedett.

# MAGYAR KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: kötvény  
Rövidített neve: MKA  
Benchmark: 80% MAX  
10% ZMAX  
10% HMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott és/vagy garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minősítésű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak. A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

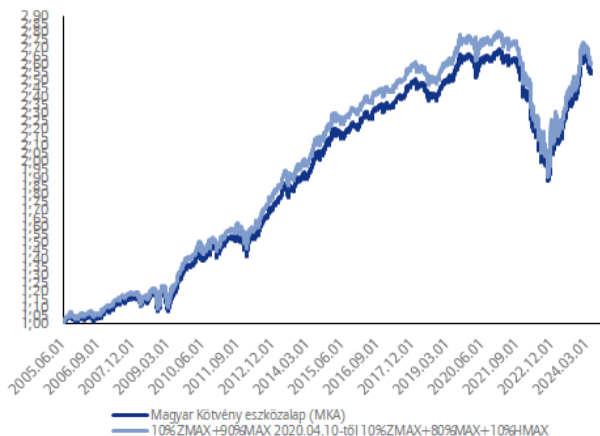
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett versenyképes kötvénypiaci hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

## AZ MKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	-1,10%	-3,23%	14,28%	8,05%	5,09%
Benchmark	-1,19%	-3,30%	13,63%	7,35%	5,21%

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

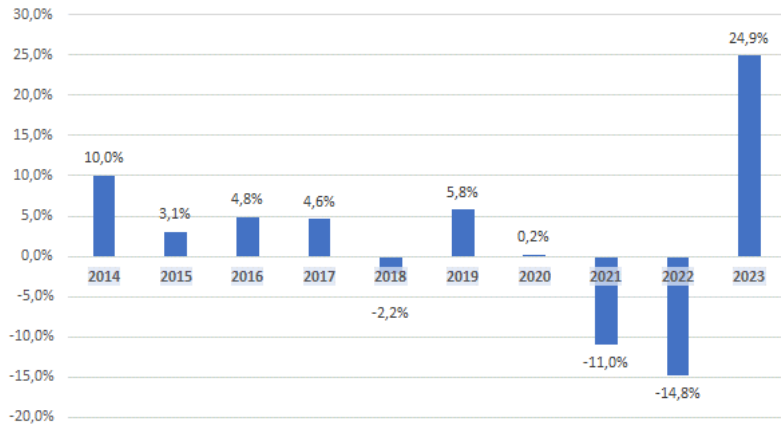


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

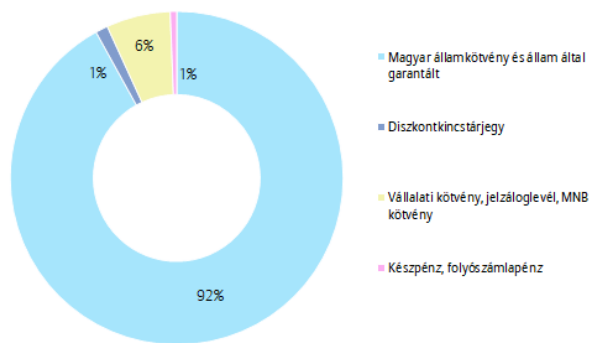
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. Elemzők szerint júniusig kitarthat a havi 50 bázispontos csökkentési tempó, ennek megfelelően ez év közepére a 6,5-7,0%-os sávban lehet az irányadó ráta. Virág Barnabás alelnök a döntést követő sajtótájékoztatón elmondta, hogy a bázishatás és a visszatekintő árazások miatt az infláció a következő időszakban emelkedhet. Hozzátette, hogy a kétszámjegyű bérdinamika érdemi reálbér-emelkedést jelent, ez pedig stimuláló hatást fejt ki idén a gazdaságra. Az inflációs cél eléréséhez stabil árfolyamra van szükség, óvatos és türelmes megközelítést tartanak indokoltnak.

A forint erősödött a hónap során, 391,04 EUR/HUF-os szinten zárt. Az erősödést több tényező is támogatta, a hónap elején megszűnt a betéti kamatsapka és a pénzügyi intézmények újra vásárolhatták az MNB diszkontkötvényeit. A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál emelkedés volt megfigyelhető: a 3 hónapos hozam 6,59%-ról 6,85%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,63%-ról szintén 6,85%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,62%-ról 6,87%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 6,74%-ról 7,03%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 6,70%-ról 7,04%-ra emelkedett.

# MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

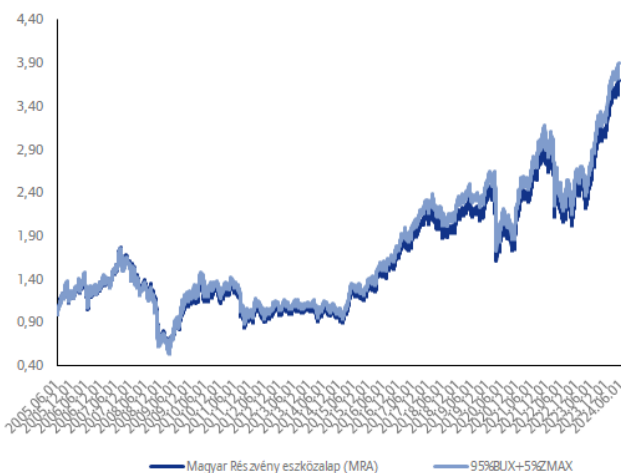
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ MRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

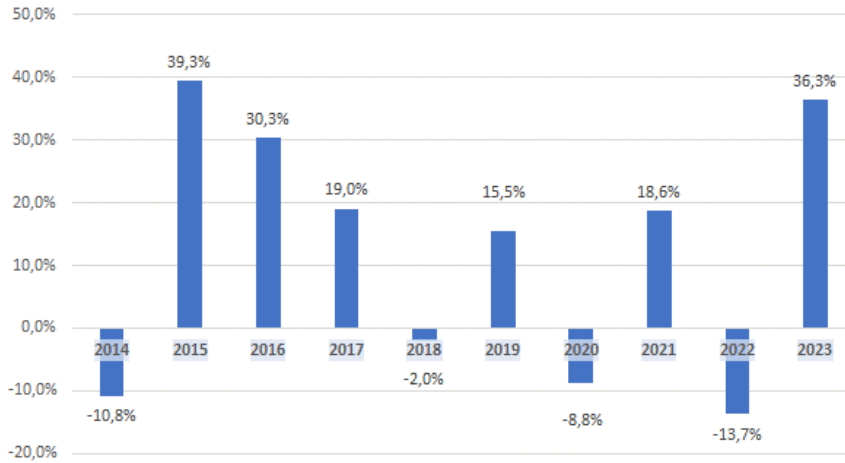
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	4,40%	6,48%	51,02%	24,97%	7,17%
Benchmark	4,03%	6,16%	49,73%	24,45%	7,45%

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

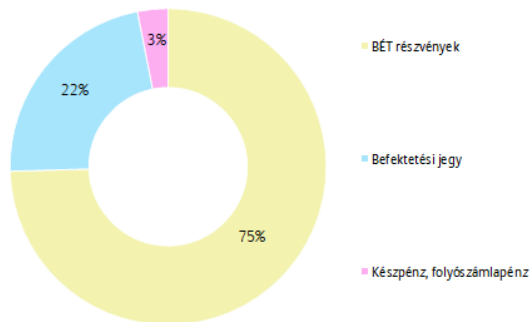
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 hazai részvénytőzsdéi index, a BUX erősödött a hónap során, 65.385 pontos előző havi záró értékről 68.142 pontig emelkedett, mely 4,2%-os árfolyamerősödést eredményezett.

A hazai blue chip-ek rendre emelkedtek, élovasként az OTP (+8,33%). A pénzügyi rekord méretű akvizícióra készül, a leírt paraméterek alapján a Baltikum 3. legnagyobb bankjára, a Luminor Bankra tehetek ajánlatot. Továbbra is szépen teljesít a Magyar Telekom (+3,23%). Az árfolyam annak ellenére emelkedett, hogy a hónap során a 4,8%-os osztalékszűrés is vágásra került. Ezt a közelgő 24 milliárd forintos részvényvisszavásárlási aukció is segíti. A MOL szerényebben teljesített (+1,69%), a kormány ultimátumot adott a hazai üzemanagy kereskedőknek. Árazásukat a régiós átlaghoz kell igazítaniuk, ha nem akarnak külső beavatkozást. A Richter (+0,86%) negatív tartományban is járt a hónap során. Az Abbvie számai alapján Q1-ben várt alatt alakult a Vraylar értékesítés, azonban még így is 23,6%-os a növekedés (év/év).

# EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

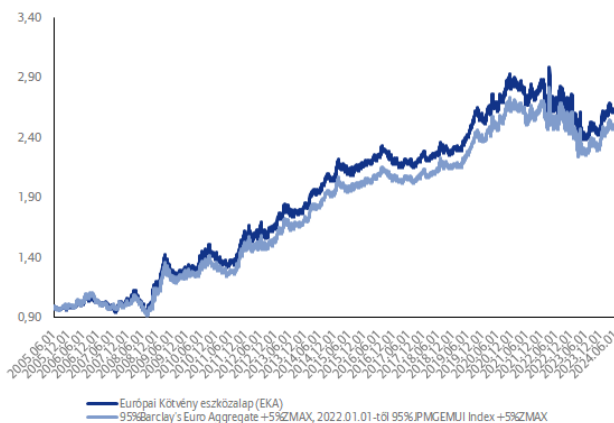
Kockázati szint: alacsony (++)

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

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

## AZ EKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
EKA	5,66%	9,64%	6,84%	15,40%	10,43%

### Visszatekintő hozam adatok

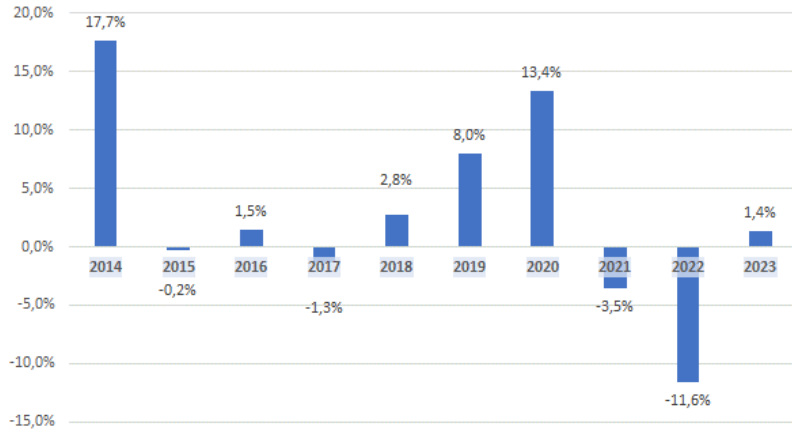
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	-2,13%	0,77%	8,27%	-0,68%	5,22%
Benchmark	-2,41%	0,10%	7,68%	-0,54%	4,91%

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

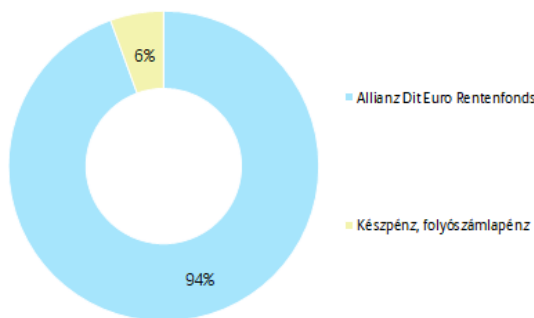
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 euróözone gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelte a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak. Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

# EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

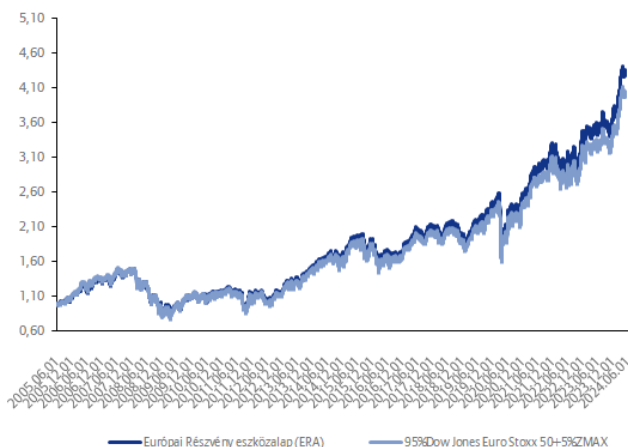
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

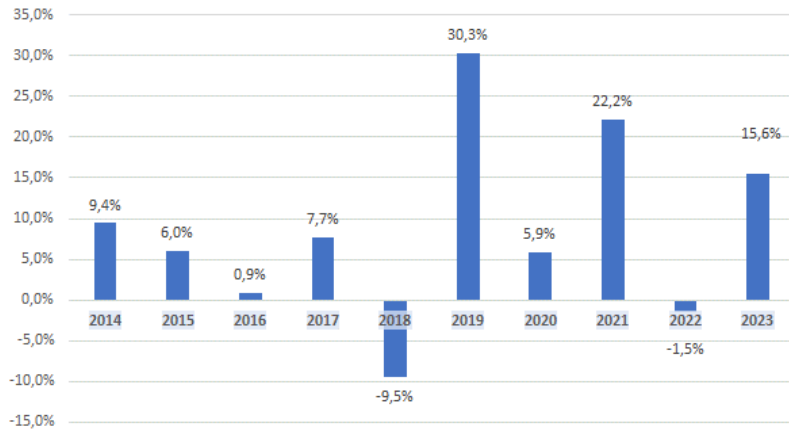
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	-3,16%	8,72%	22,00%	19,35%	7,97%
Benchmark	-3,41%	8,22%	21,07%	18,59%	7,55%

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

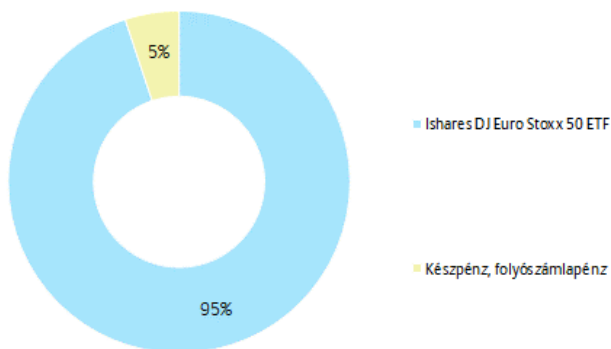
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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 eurózáoni gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak. Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Euro Stoxx 50 index 3,2%-kal, a DAX 3,0%-kal, az FTSE londoni részvényindex 5,2%-kal esett az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index 4,2%-kal múlta alul az előző havi záróértéket.



# NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

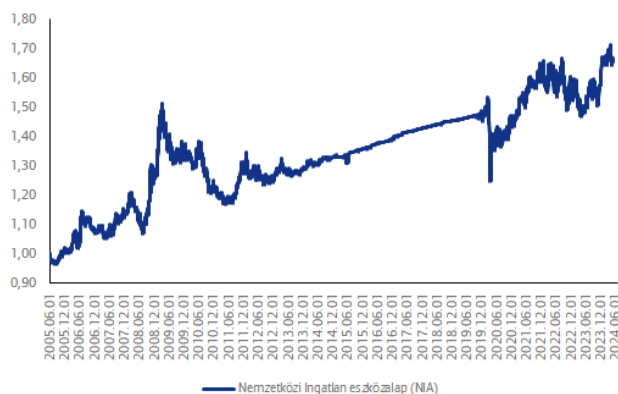
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ NIA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NIA eszközalap árfolyamának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	-3,28%	-0,15%	10,06%	1,23%	2,70%

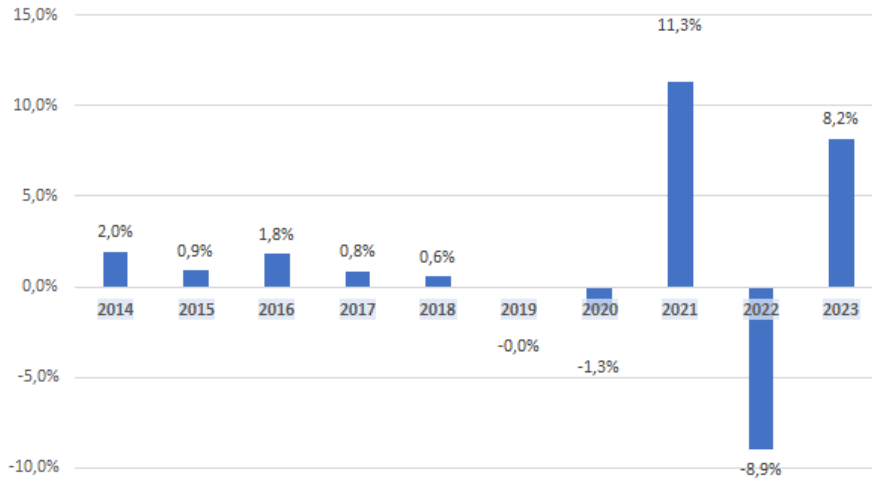
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



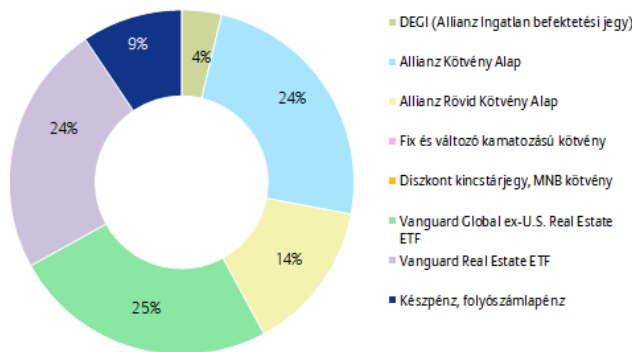
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB legfrissebb Kereskedelmi ingatlanpiaci jelentése szerint 2024-re vonatkozóan is alacsony befektetési forgalmat vetít előre. A régió többi országában is hasonló folyamatok zajlanak. A 2023-as év befektetési forgalma a régió átlagában 54%-kal maradt el az előző év forgalmától, a legnagyobb mértékben Lengyelországban 68%-kal, Romániában pedig 63%-kal csökkent a tranzakciós volumen. A legkisebb mértékű forgalomcsökkenés Csehországban (24%) és Bulgáriában (25%) volt tapasztalható. Hazánkban 38%-os volt a visszaesés mértéke ugyanezen időszakban. A csökkenés közepette viszont emelkedett a magyar befektetők aránya (82%). Az irodapiacson és az ipar-logisztika szegmensben is emelkedtek a hozamok, miután a magas finanszírozási költségek és a mérsékelt bérleti kereslet továbbra is kivárára ösztönzi a befektetőket.

# VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

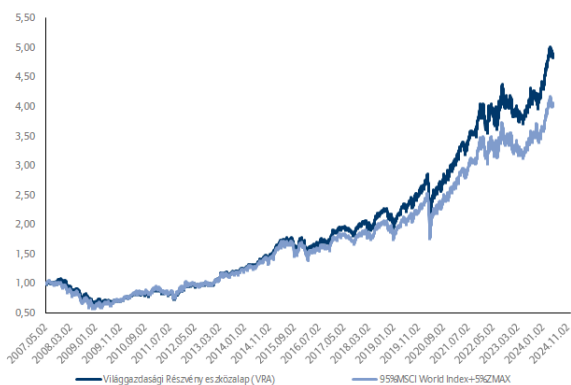
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	-2,89%	6,85%	29,05%	11,54%	9,75%
Benchmark	-4,18%	5,58%	24,69%	10,09%	8,49%

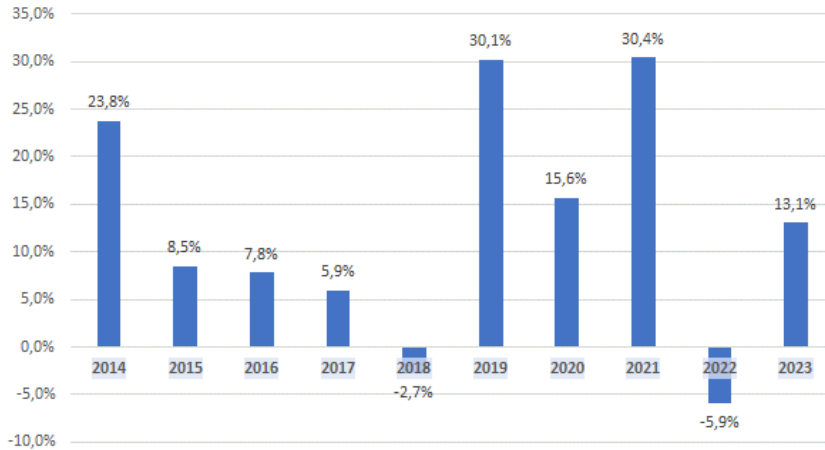
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

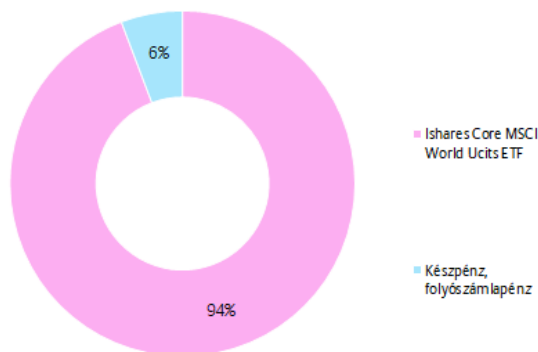
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az 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 gazdaság az első negyedévben jelentősen lassult és a várakozásokat is alulmúlta, miszerint az amerikai GDP az első negyedévben 1,6%-kal nőtt évesített negyedéves alapon, ami elmarad az előző negyedévben regisztrált 3,4%-os növekedéstől, továbbá az elemzők által várt 2,5%-os növekedéshez képest is.

A FED szerint a tartós infláció közepette a vártnál magasabb kamatlábakat tekintik a piaci szereplők és az elemzők a pénzügyi stabilitást fenyegető legnagyobb veszélynek. Susan Collins, a Bost FED elnökének nyilatkozata értelmében, a kamatok mindaddig változatlanok maradnak, amíg nem lesz egyértelmű, hogy az infláció tartósan eléri a FED 2%-os célját. Az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# KÖZÉP- ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

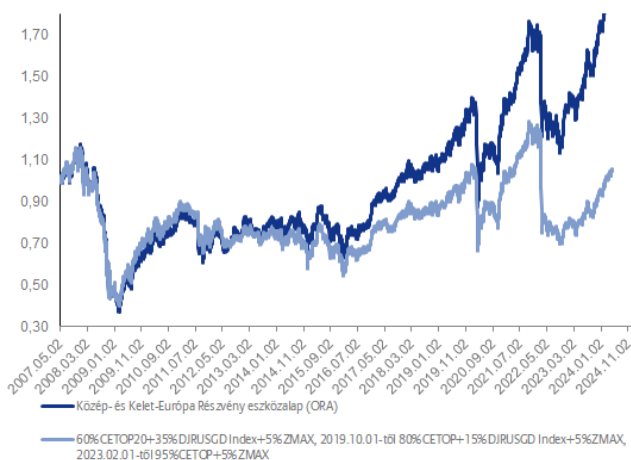
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

## AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozamadatok

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

### Naptári éves évesített szórásadatok

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

### Visszatekintő hozamadatok

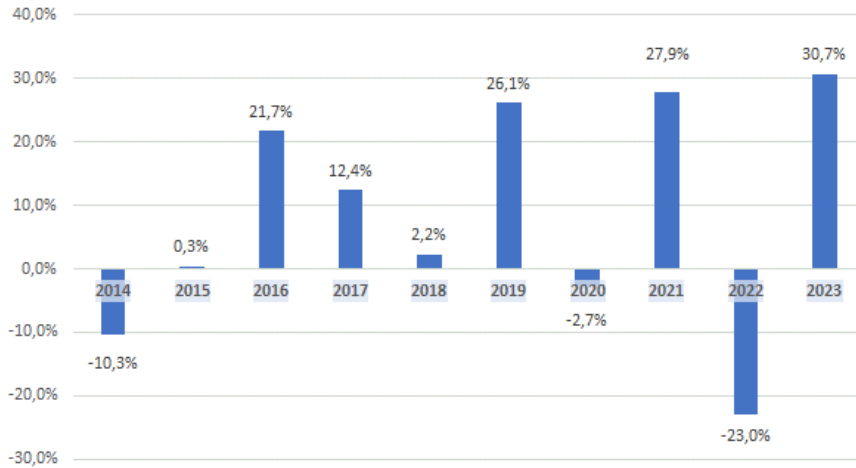
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	2,44%	10,50%	41,58%	24,22%	4,10%
Benchmark	1,20%	7,85%	30,84%	15,66%	0,27%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

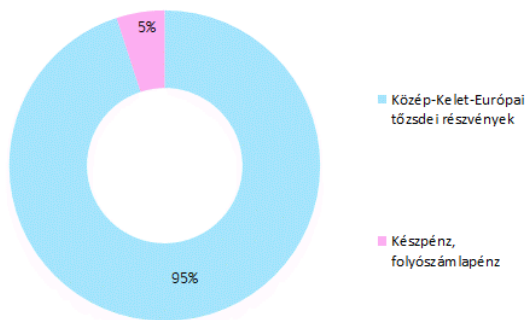
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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

Mihail Misusztyn, orosz miniszterelnök beszámolója szerint az előző évi recesszió után tavaly 3,6%-kal nőtt az orosz gazdaság. Misusztyn ismertette, hogy az orosz gazdaság egyre kevésbé függ a nyersanyagexporttól, a nem olaj- és gáziparból származó bevételek negyedével nőttek. A költségvetés bevételei meghaladták a 29 billió rubelt, ami közel 5%-kal több, mint egy évvel ezelőtt. Az ipari termelés a várakozáson felül, 3,5%-kal, a feldolgozóipar pedig 7,5%-kal bővült. A meghatározó indexek közül a BUX index 4,2%-kal esett, míg a CETOP index 2,5%-kal múlt felül az előző hó végi záró adatokat.

# KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

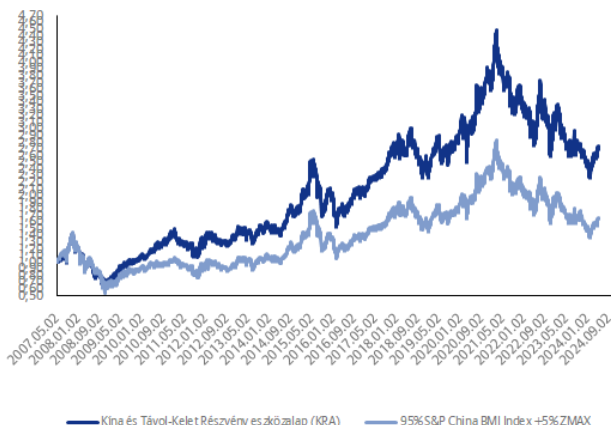
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

## AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

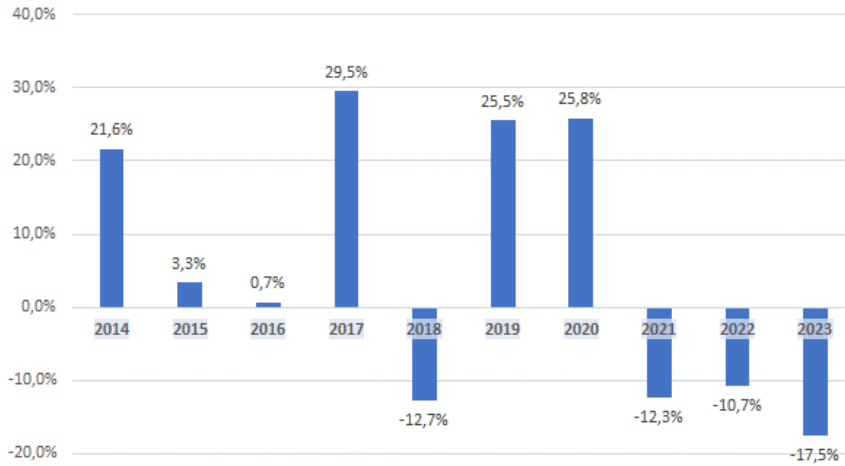
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	4,05%	15,93%	-2,92%	-5,15%	6,01%
Benchmark	4,90%	17,33%	-2,71%	-6,39%	2,98%

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

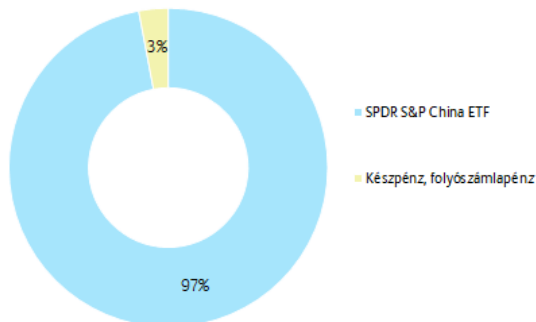
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Áprilisban a kínai export és import is növekedést mutatott az előző havi csökkenés után, ami a belföldi és külföldi kereslet javulását jelzi. A kínai export áprilisban 1,5%-os bővülést mutatott az előző év azonos időszakához képest, (márciusban még 7,5%-os csökkenést regisztráltak). Az import 8,4%-kal bővült, meghaladva az előzetesen várt 4,8%-ot, illetve a márciusi 1,9%-os csökkenést. Kína gazdasági növekedése meghaladta az első negyedévben a várakozásokat, azonban a növekedés továbbra sem stabil. Az ingatlanpiaci válság továbbra is aggodalomra ad okot, ami szükségessé tesz további gazdaságpolitikai élénkítő lépéseket.

A Fitch Ratings hitelminősítő intézet negatívra módosította Kína államadós-besorolásának kilátását a növekedés lassulása és az államadósság növekedése miatt.



# IPARI NYERSANYAGOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.  
Típusa: befektetési alapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: IPA  
Benchmark: 31,67% S&P Oil&Gas E&P Index  
31,67% S&P Metals and Mining  
Select Industry Index  
31,67% NYSE Arca Gold Miners Index  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel érjen el hozamot, amelyek az energiahordozók és ipari, valamint nemesfémek bányászatával, előállításával, továbbá az ehhez szükséges technológiák kialakításával foglalkoznak. Az eszközalap középtávon legalább a három szektor mozgásait reprezentáló S&P Oil&Gas E&P Index, S&P Metals and Mining Select Industry Index és NYSE Arca Gold Miners Index 31,67%-31,67%-31,67%, valamint a ZMAX 5% súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja befektetői számára közvetíteni. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív

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

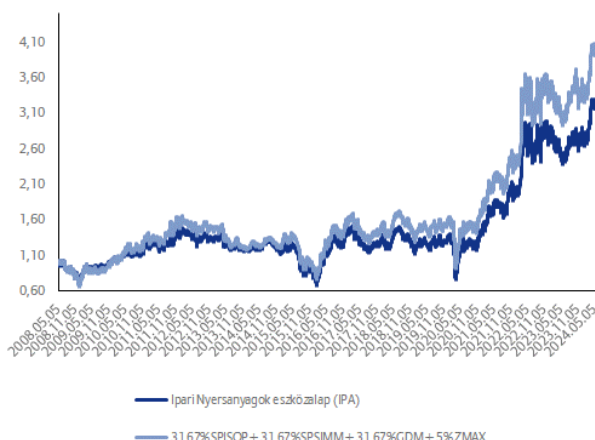
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
IPA	18,75%	45,75%	27,53%	36,42%	23,48%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	-0,16%	14,78%	23,71%	8,16%	7,46%
Benchmark	0,29%	15,02%	24,95%	8,55%	8,80%

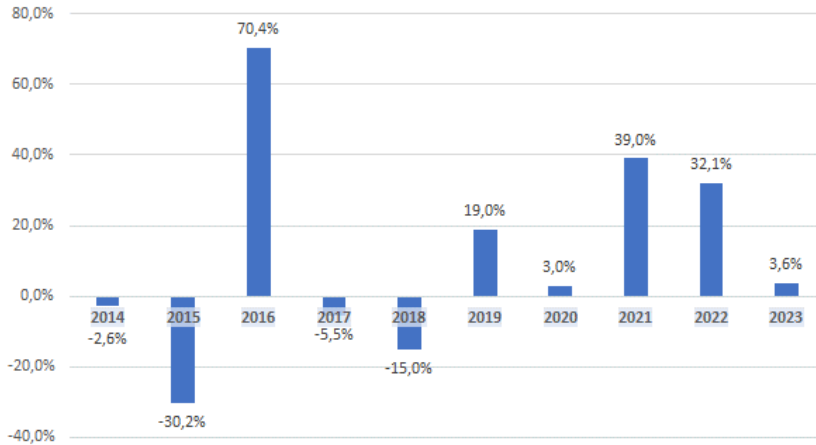
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



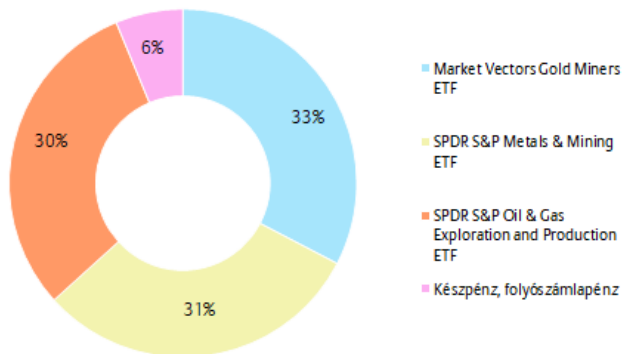
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Dow Jones UBS áruipiaci index a hónap folyamán 2,9%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat. Az OPEC+ vezető minisztereinek találkozásán a kartell tagjai változatlanul fenntartották az olajtermelési politikájukat. Kemény üzenetet fogalmaztak be a kvótájuk felett termelő tagországoknak.

Eközben elemzők szerint az iráni légitámadás és a fokozódó regionális feszültségek miatt az olajárak akár a hordónkénti 100 dollárt is meghaladhatják. Irán jelentős olajkészletekkel rendelkezik és az OPEC harmadik legnagyobb olajtermelője, ennek megfelelően bármiféle zavar a globális ellátásban jelentős áremelkedést okozhat az olajpiacon.

# KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

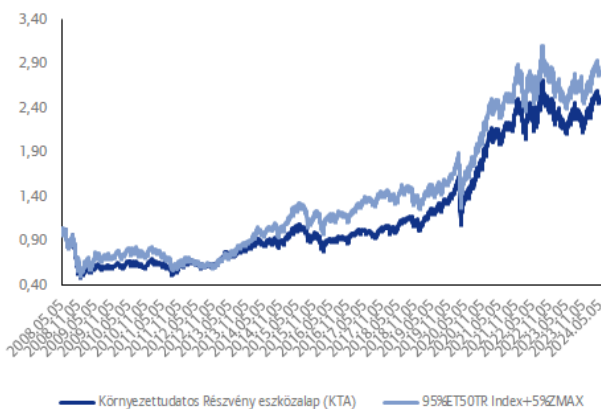
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ KTA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
KTA	12,32%	33,64%	16,84%	28,32%	18,49%

### Visszatekintő hozam adatok

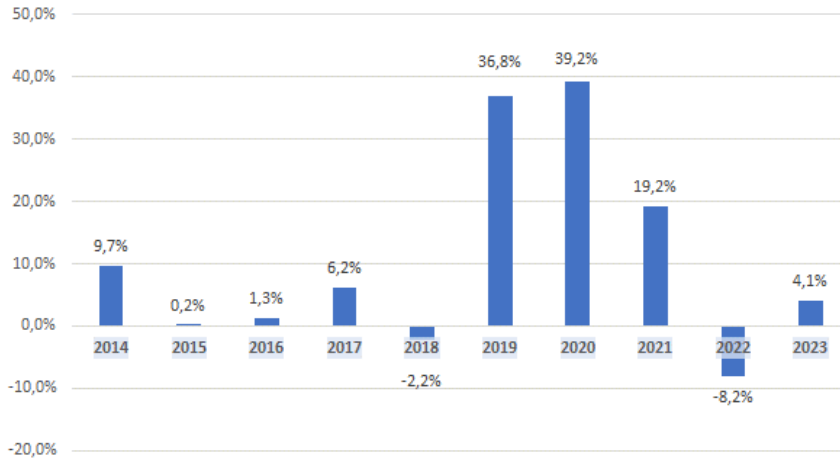
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	-5,10%	3,78%	13,70%	4,00%	5,81%
Benchmark	-5,14%	3,43%	12,93%	3,01%	6,64%

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

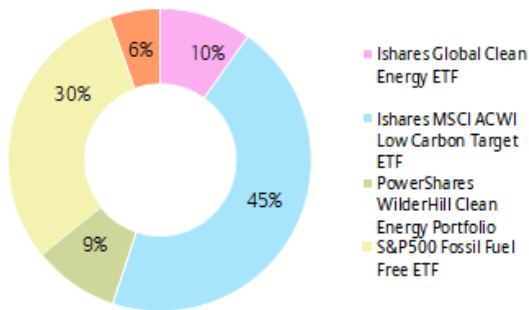
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Parlament strasbourg-i plenáris ülésén jóváhagyta a nettó nulla kibocsátású iparról szóló jogszabályt, melynek célja az, hogy az Európai Unió belső piacán megvalósulhasson az ipar szén-dioxid-mentessége. A jogszabály célja a tiszta technológiák uniós gyártásának fokozása, illetve, hogy az Európai Unió megfelelő eszközökkel rendelkezzen az átálláshoz a tiszta energiára. A jogszabály jobb feltételeket teremt a megfelelő projektek létrehozásához Európában, melyek biztosítják, hogy 2050-re az EU elérje a nettó zéró kibocsátást. Ezek a technológiák jelentős mértékben hozzájárulnak a dekarbonizációhoz. A támogatandó technológiák közé tartozik az atomenergia, a fotovoltaikus napenergia és naphőenergia, a szárazföldi szélenergia és tengeri megújuló energia, az akkumulátorok és egyéb energiatárolók, a hőszivattyúk és a geotermikus energia, az elektrolízátorok és az üzemanyagcellák, a fenntartható alternatív üzemanyag-technológiák, a kis moduláris reaktorok.

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

# DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja:	2008. május 5.	Devizanem:	HUF
Típusa:	részvényalapba fektető eszközalap		
Rövidített neve:	DMA		
Benchmark:	55% MSCI AC World Index Hedged to EUR 20% S&P 500 Index 20% Euro Stoxx 50 Index 5% ZMAX	Alapkezelő:	Allianz Alapkezelő Zrt.
		Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

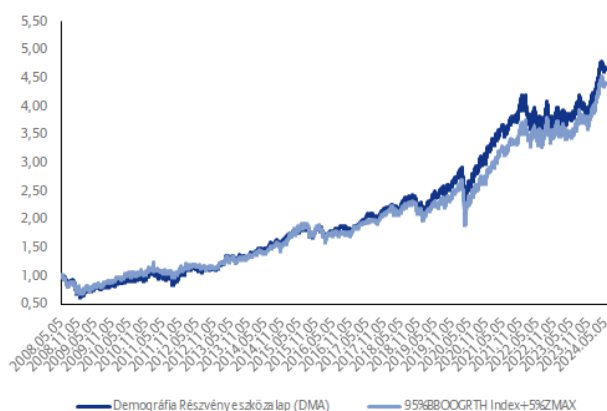
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az DMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



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

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

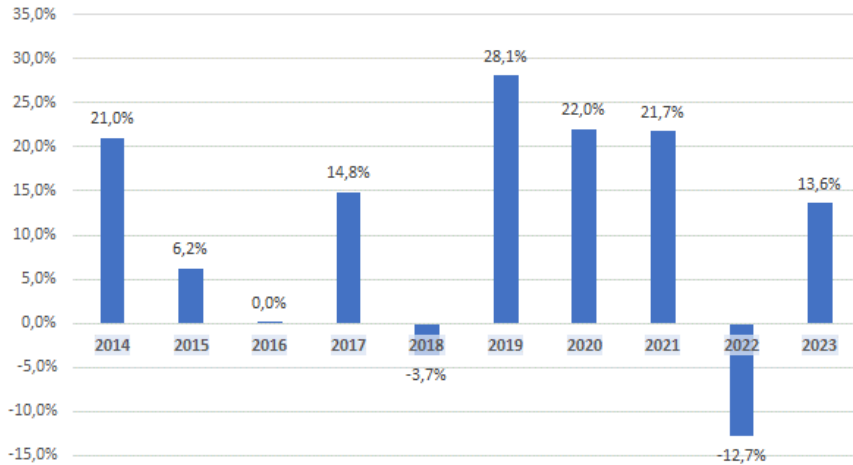
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	-3,38%	6,78%	21,69%	11,72%	10,06%
Benchmark	-3,82%	6,75%	24,06%	12,65%	9,71%

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

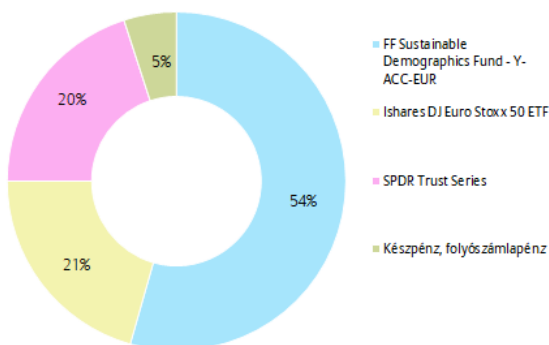
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Áprilisban a kínai export és import is növekedést mutatott az előző havi csökkenés után, ami a belföldi és külföldi kereslet javulását jelzi. A kínai export áprilisban 1,5%-os bővülést mutatott az előző év azonos időszakához képest, (márciusban még 7,5%-os csökkenést regisztráltak). Az import 8,4%-kal bővült, meghaladva az előzetesen várt 4,8%-ot, illetve a márciusi 1,9%-os csökkenést. Kína gazdasági növekedése meghaladta az első negyedévben a várakozásokat, azonban a növekedés továbbra sem stabil. Az ingatlanpiaci válság továbbra is aggodalomra ad okot, ami szükségessé tesz további gazdaságpolitikai élénkítő lépéseket. A Fitch Ratings hitelminősítő intézet negatíva módosította Kína államadós-besorolásának kilátását a növekedés lassulása és az államadósság növekedése miatt.

# BRIC RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2011. május 1.  
 Típusa: befektetési alapba fektető  
 eszközalap  
 Rövidített neve: BRA  
 Benchmark: 95% FTSE BRIC50 Index  
 5% ZMAX

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

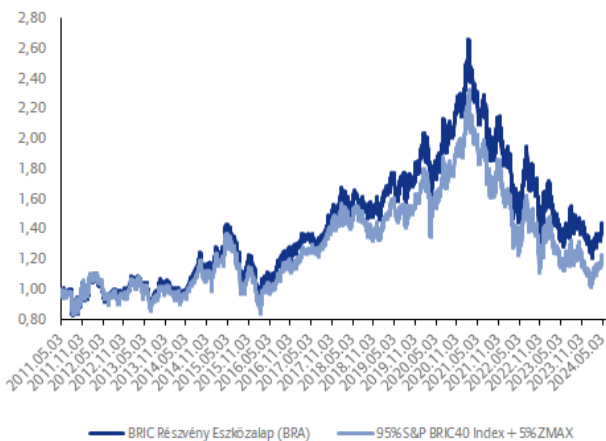
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ BRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
BRA	27,92%	20,15%	-15,77%	-19,72%	-12,71%
Benchmark	26,68%	17,45%	-16,71%	-21,60%	-25,45%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
BRA	18,09%	29,22%	25,68%	35,70%	25,27%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	5,31%	14,86%	5,25%	-5,95%	2,73%
Benchmark	5,78%	-9,99%	-24,03%	-12,24%	0,41%

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

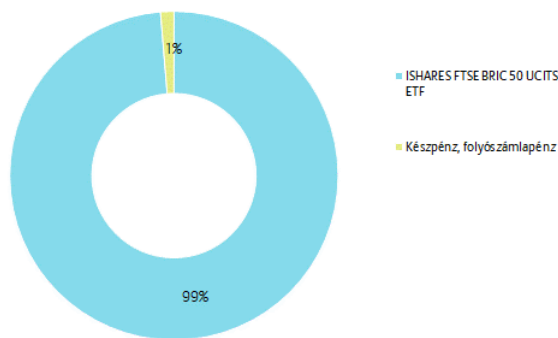
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Áprilisban a kínai export és import is növekedést mutatott az előző havi csökkenés után, ami a belföldi és külföldi kereslet javulását jelzi. A kínai export áprilisban 1,5%-os bővülést mutatott az előző év azonos időszakához képest, (márciusban még 7,5%-os csökkenést regisztráltak). Az import 8,4%-kal bővült, meghaladva az előzetesen várt 4,8%-ot, illetve a márciusi 1,9%-os csökkenést. Kína gazdasági növekedése meghaladta az első negyedévben a várakozásokat, azonban a növekedés továbbra sem stabil. Az ingatlanpiaci válság továbbra is aggodalomra ad okot, ami szükségessé tesz további gazdaságpolitikai élénkítő lépéseket. A Fitch Ratings hitelminősítő intézet negatívra módosította Kína államadós-besorolásának kilátását a növekedés lassulása és az államadósság növekedése miatt.

Mihail Misusztjin, orosz miniszterelnök beszámolója szerint az előző évi recesszió után tavaly 3,6%-kal nőtt az orosz gazdaság. Misusztjin ismertette, hogy az orosz gazdaság egyre kevésbé függ a nyersanyagexporttól, a nem olaj- és gáziparból származó bevételek negyedével nőttek. A költségvetés bevételei meghaladták a 29 billió rubelt, ami közel 5%-kal több, mint egy évvel ezelőtt. Az ipari termelés a várakozáson felül, 3,5%-kal, a feldolgozóipar pedig 7,5%-kal bővült.



# PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

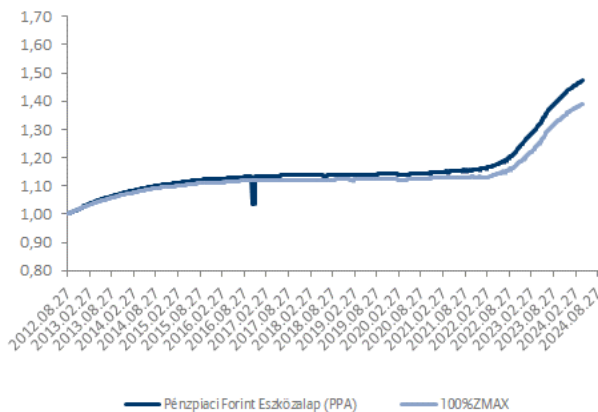
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A PPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
PPA	0,10%	0,27%	0,93%	0,73%	0,61%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,69%	1,80%	12,06%	12,13%	3,39%
Benchmark	0,51%	1,57%	11,26%	10,48%	2,87%

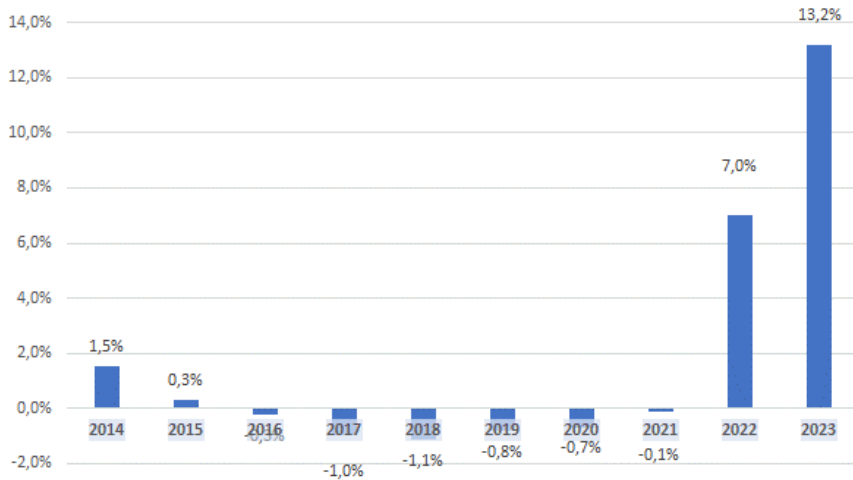
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



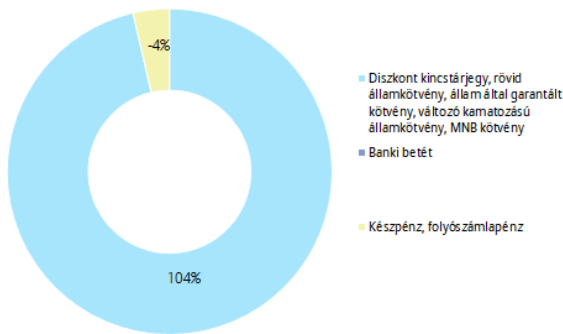
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. Elemzők szerint júniusig kitarthat a havi 50 bázispontos csökkentési tempó, ennek megfelelően ez év közepére a 6,5-7,0%-os sávban lehet az irányadó ráta. Virág Barnabás alelnök a döntést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy a bázishatás és a visszatekintő árazások miatt az infláció a következő időszakban emelkedhet. Hozzátette, hogy a kétszámjegyű bérdinamika érdemi reálbér-emelkedést jelent, ez pedig stimuláló hatást fejt ki idén a gazdaságra. Az inflációs cél eléréséhez stabil árfolyamra van szükség, óvatos és türelmes megközelítést tartanak indokoltnak.

A forint erősödött a hónap során, 391,04 EUR/HUF-os szinten zárt. Az erősödést több tényező is támogatta, a hónap elején megszűnt a betéti kamatsapka és a pénzügyi intézmények újra vásárolhatták az MNB diszkontkötvényeit. A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál emelkedés volt megfigyelhető: a 3 hónapos hozam 6,59%-ról 6,85%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,63%-ról szintén 6,85%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,62%-ról 6,87%-ra emelkedett.

# LIVIDITÁSI FORINT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: Likviditási

Rövidített neve: LVA

Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

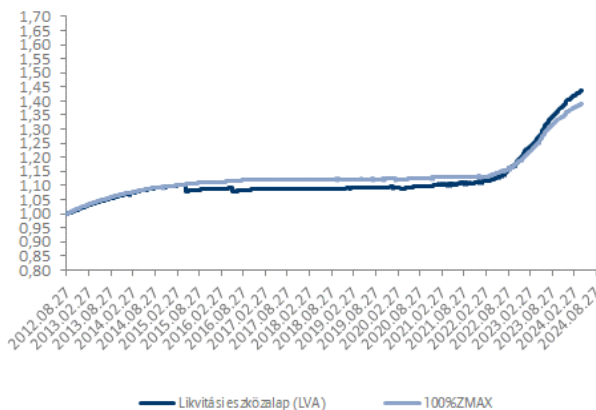
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

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

## AZ LVA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az LVA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	0,66%	1,89%	13,24%	13,16%	3,16%
Benchmark	0,51%	1,57%	11,26%	10,48%	2,87%

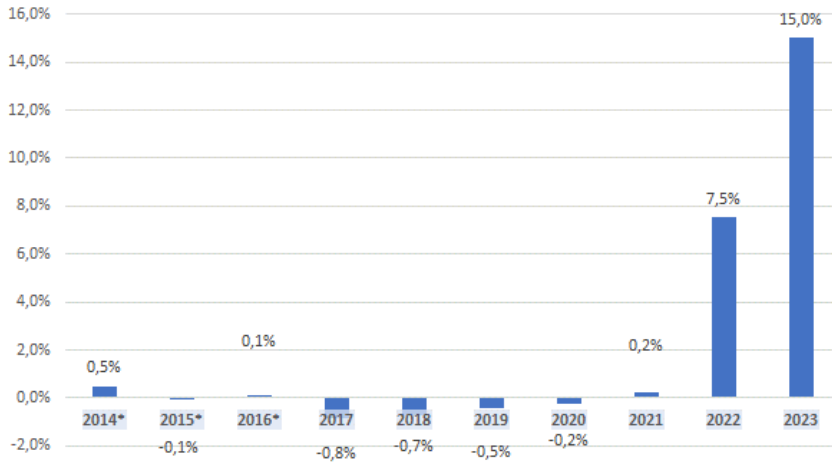
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

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

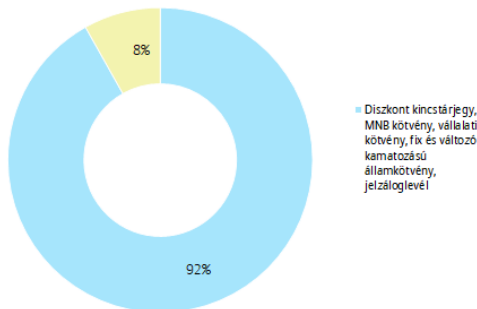
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. Elemzők szerint júniusig kitarthat a havi 50 bázispontos csökkentési tempó, ennek megfelelően ezév közepére a 6,5-7,0%-os sávban lehet az irányadó ráta.

Virág Barnabás alelnök a döntést követő sajtótájékoztatón elmondta, hogy a bázishatás és a visszatekintő árazások miatt az infláció a következő időszakban emelkedhet. Hozzátette, hogy a kétszámjegyű bérdinamika érdemi reálbér-emelkedést jelent, ez pedig stimuláló hatást fejt ki idén a gazdaságra. Az inflációs cél eléréséhez stabil árfolyamra van szükség, óvatos és türelmes megközelítést tartanak indokoltnak.

A forint erősödött a hónap során, 391,04 EUR/HUF-os szinten zárt. Az erősödést több tényező is támogatta, a hónap elején megszűnt a betéti kamatsapka és a pénzügyi intézmények újra vásárolhatták az MNB diszkontkötvényeit.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál emelkedés volt megfigyelhető: a 3 hónapos hozam 6,59%-ról 6,85%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,63%-ról szintén 6,85%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,62%-ról 6,87%-ra emelkedett.

# ALLIANZ MENEDZSELT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

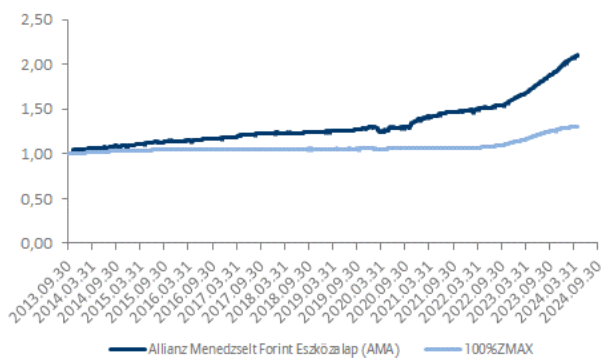
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

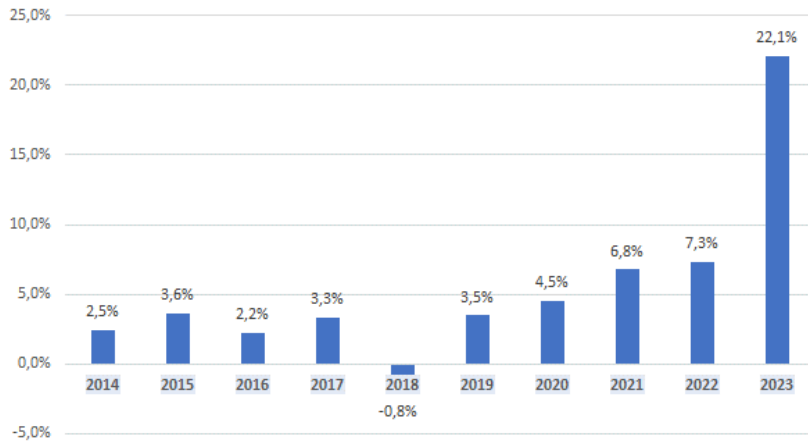
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,52%	4,31%	23,32%	18,02%	7,31%
Benchmark	0,51%	1,57%	11,26%	10,48%	2,59%

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

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

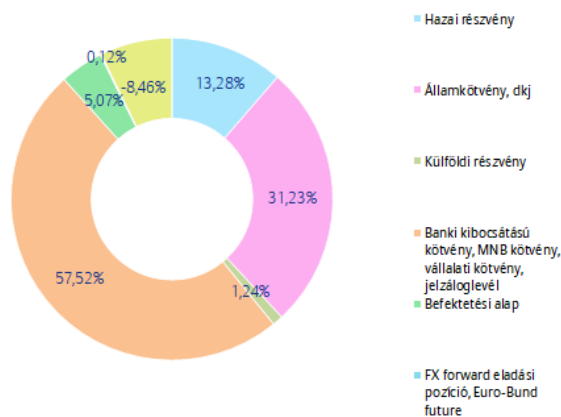
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette az alapkamatot a hónap végén. Elemzők szerint júniusig kitarthat a havi 50 bázispontos csökkentési tempó, ennek megfelelően ez év közepére a 6,5-7,0%-os sávban lehet az irányadó ráta. Virág Barnabás alelnök a döntést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy a bázishatás és a visszatekintő árazások miatt az infláció a következő időszakban emelkedhet. Hozzátette, hogy a kétszámjegyű bérdinamika érdemi reálbér-emelkedést jelent, ez pedig stimuláló hatást fejt ki idén a gazdaságra. Az inflációs cél eléréséhez stabil árfolyamra van szükség, óvatos és türelmes megközelítést tartanak indokoltnak.

A forint erősödött a hónap során, 391,04 EUR/HUF-os szinten zárt. Az erősödést több tényező is támogatta, a hónap elején megszűnt a betéti kamatsapka és a pénzügyi intézmények újra vásárolhatták az MNB diszkontkötvényeit.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál emelkedés volt megfigyelhető: a 3 hónapos hozam 6,59%-ról 6,85%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,63%-ról szintén 6,85%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,62%-ról 6,87%-ra emelkedett.

# PÉNZPIACI EURÓ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.

Típusa: pénzügyi

Rövidített neve: PEA

Benchmark: 100% DBDCONIA Index

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy biztonságos befektetési lehetőséget kínáljon a forint euróval szembeni kedvezőtlen árfolyamváltozása esetén úgy, hogy az eszközalapban szereplő befektetési eszközök hozamkockázata mérsékelt legyen. Az eszközalap a befektetési stratégiát az eurózóna tagállamai által kibocsátott három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, illetve banki betétekbe való befektetéssel valósítja meg. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

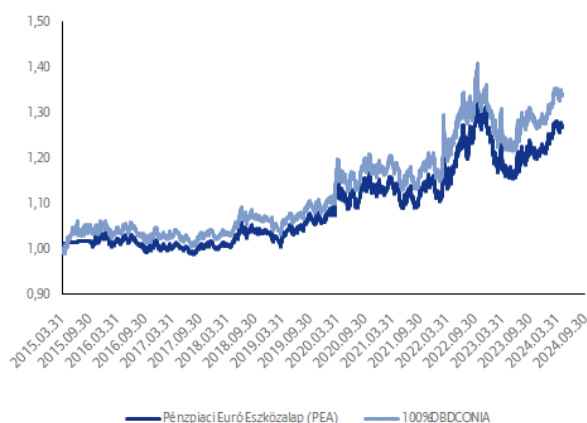
Kockázati szint: nagyon alacsony (+(1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+(1))

Az eszközalap elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetésre ajánlott, hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

## A PEA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PEA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
PEA	4,34%	7,90%	6,16%	13,38%	9,82%

### Visszatekintő hozam adatok

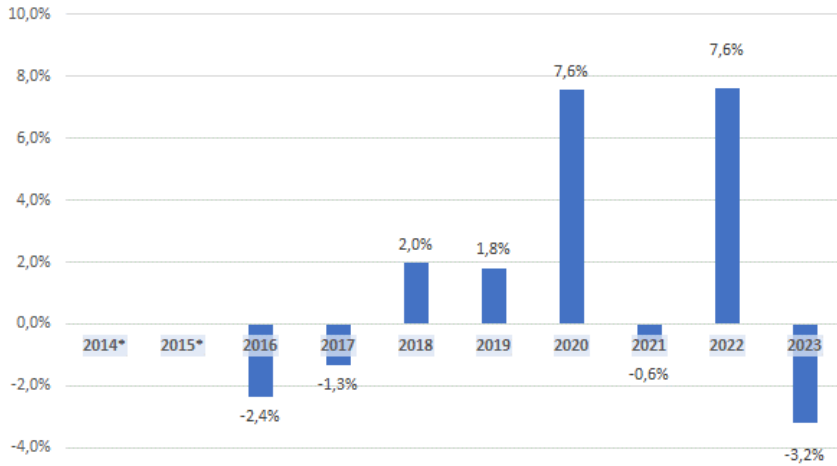
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	-0,74%	2,50%	8,70%	4,37%	2,65%
Benchmark	-0,85%	2,56%	8,97%	4,35%	3,25%

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.

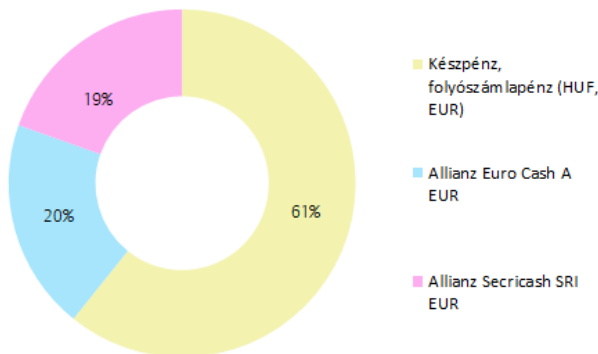
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróözone gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak.

Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.



# CÉLDÁTUM 2025 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
 Céldátum: 2025. április 1.  
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
 Rövidített neve: CDA  
 Benchmark: 27% MAX  
 64% RMAX  
 2% MSCI World Index  
 1% Euro Stoxx 50 Index  
 1% BUX  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

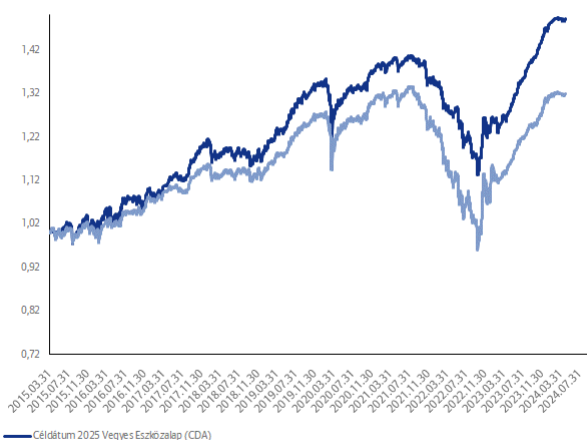
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



— Céldátum 2025 Vegyes Eszközalap (CDA)

— 709MAX, 209MSCI, 59Dow Jones50, 59ZMAX, 2019, 10.01-től 759MAX, 139MSCI, 49Euro Stoxx50, 3%BLUX, 59ZMAX, 2021, 10.01-től 839MAX, 79MSCI, 39Euro Stoxx50, 2%BLUX, 59ZMAX, 2022.05.01-től 879MAX, 49MSCI, 39Euro Stoxx50, 1%BLUX, 59ZMAX, 2023.02.01-től 279MAX, 649MSCI, 29ZMAX

### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDA	3,67%	7,29%	3,18%	6,65%	3,29%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,03%	0,43%	16,73%	8,06%	4,49%
Benchmark	-0,12%	0,27%	14,07%	7,90%	3,08%

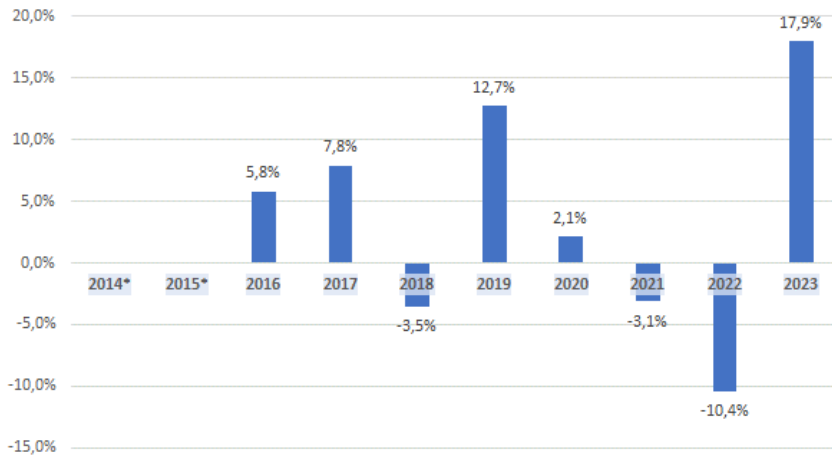
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



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

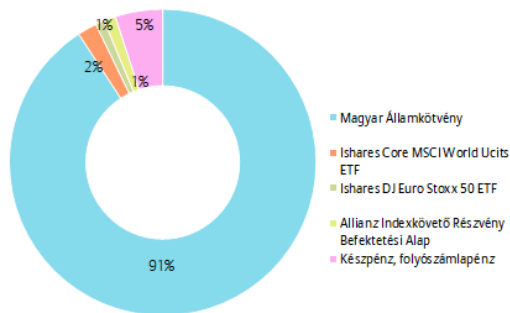
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak.

Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatsökkentést tud végrehajtani.

# CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
 Céldátum: 2030. április 1.  
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
 Rövidített neve: CDB  
 Benchmark: 5% MAX  
 69% HMAX  
 14% MSCI World Index  
 4% Euro Stoxx 50 Index  
 3% BUX  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

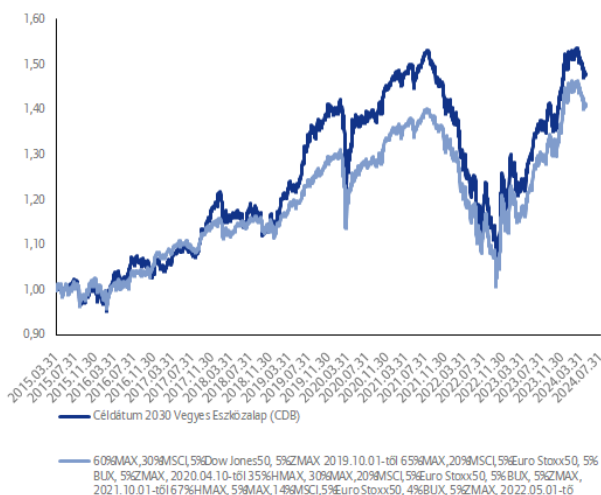
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-2033 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

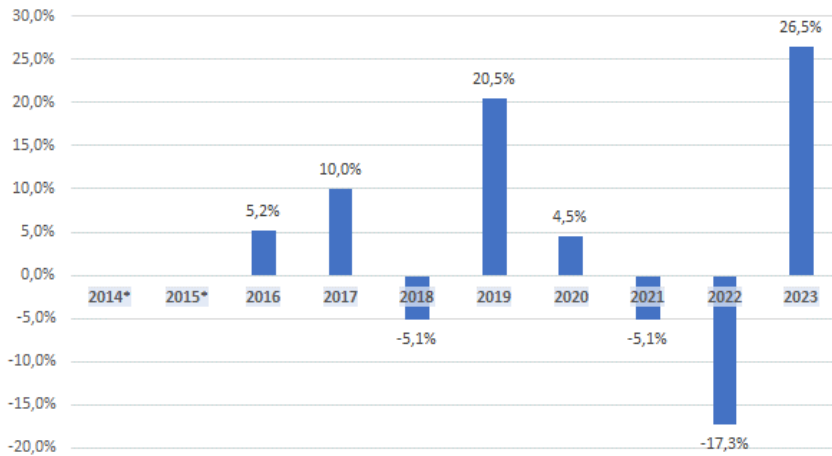
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-1,90%	-2,80%	15,76%	9,01%	4,41%
Benchmark	-1,98%	-2,55%	16,25%	9,04%	3,85%

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

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

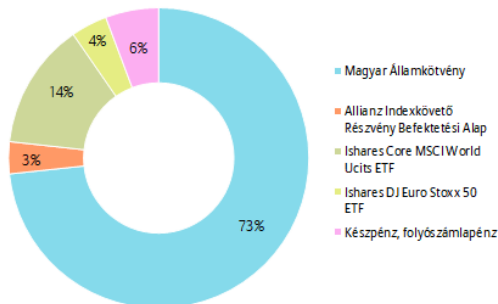
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euró-zóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak.

Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár. Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

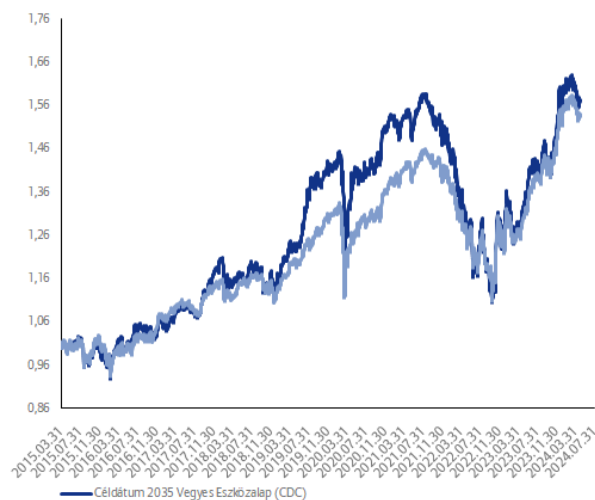
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



— 50%MAX, 35%MSCI, 10%Dow Jones50, 5%ZMAX 2019.10.01-től 55%MAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2020.04.10-től 30%HMAX, 25%MAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től 55%HMAX, 7%MAX, 23%MSCI, 5%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2022.05.01

### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDC	7,06%	16,79%	7,53%	15,68%	10,77%

### Visszatekintő hozam adatok

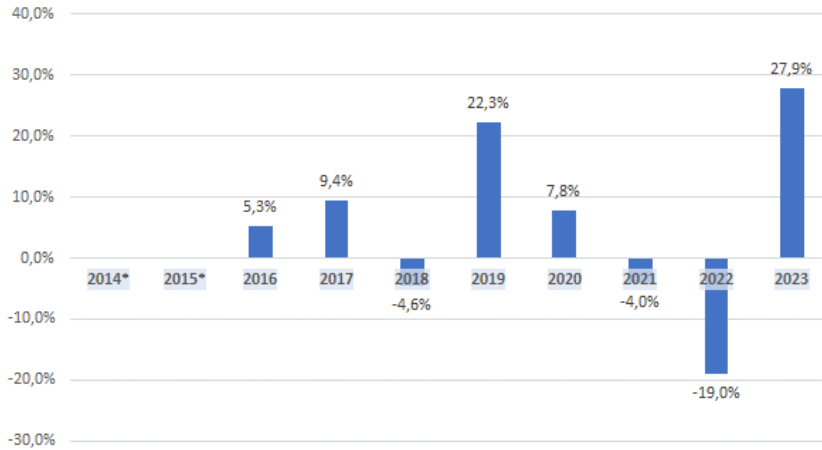
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-2,17%	-2,25%	18,78%	9,89%	5,10%
Benchmark	-2,04%	-1,36%	18,02%	9,86%	4,82%

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

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

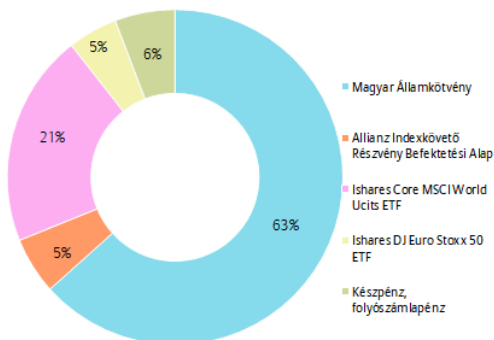
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróözone gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak.

Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFETETÉSI POLITIKA:

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

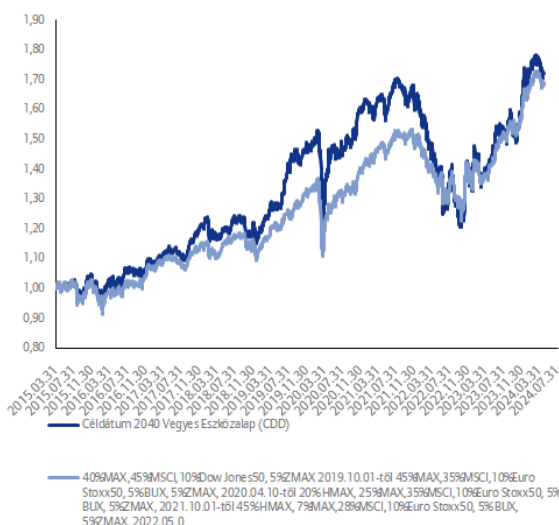
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDD ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDD eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022	2023
CDD	7,92%	18,55%	8,98%	17,04%	11,84%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-2,65%	-1,37%	20,20%	10,22%	6,16%
Benchmark	-2,24%	-0,11%	19,15%	10,74%	5,87%

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

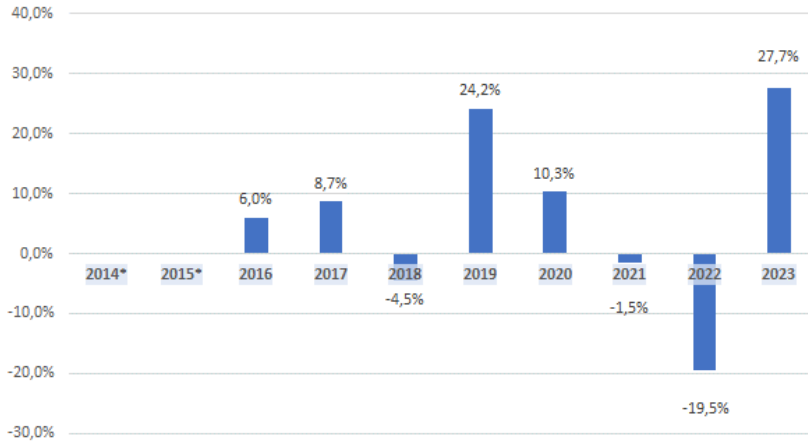


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

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

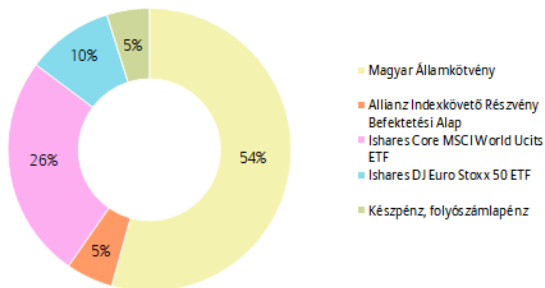
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak. Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.



# CÉLDÁTUM 2045 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFETETÉSI POLITIKA:

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

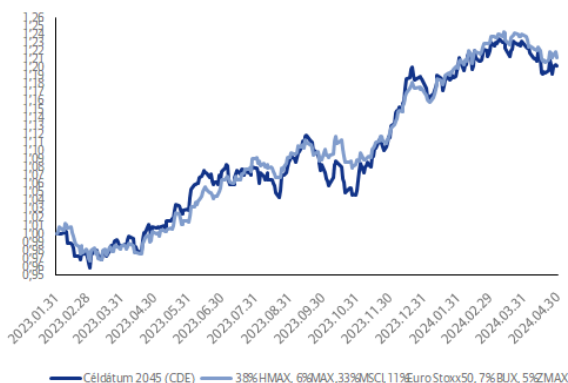
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDE					
Benchmark					

### Naptári éves évesített szórási adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDE					

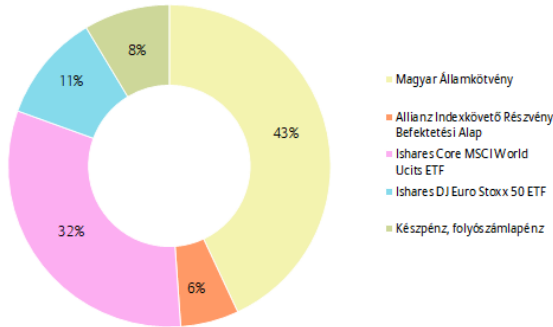
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	-2,41%	0,10%	19,24%		15,99%
Benchmark	-2,32%	1,04%	20,87%		16,67%

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

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak. Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# CÉLDÁTUM 2050 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

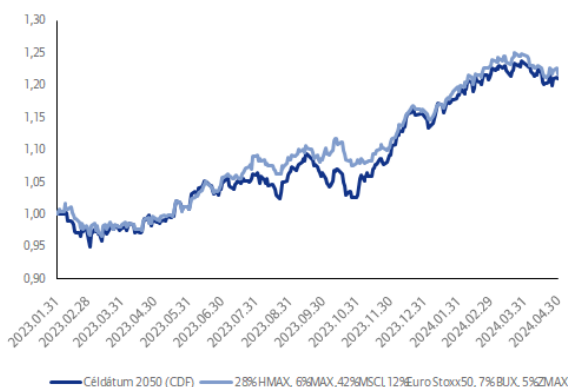
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDF ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDF eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

CDF

Benchmark

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

CDF

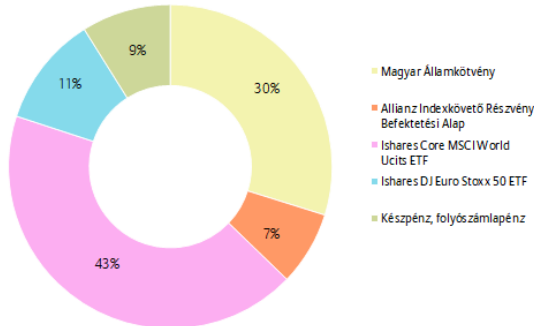
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDF	-2,17%	2,09%	22,01%		16,56%
Benchmark	-2,57%	2,20%	22,12%		17,10%

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

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróözone gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak. Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# CÉLDÁTUM 2055 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

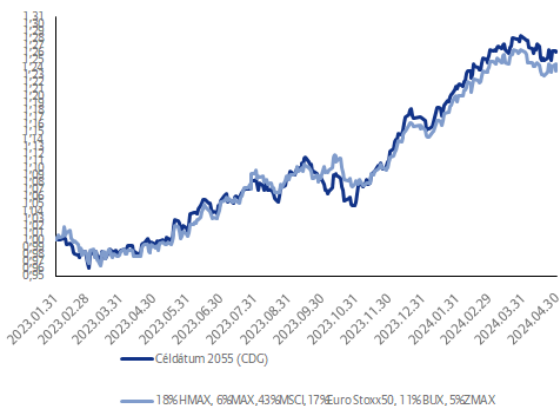
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDG ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDG eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

CDG

Benchmark

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

CDG

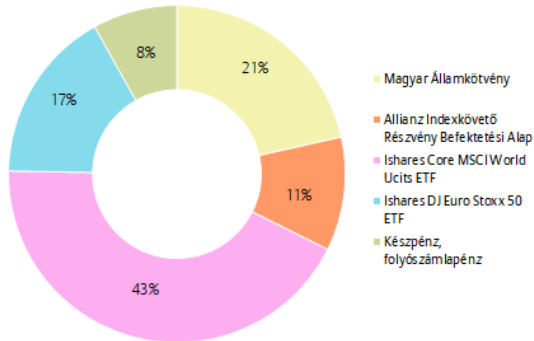
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	-1,86%	4,12%	26,46%		20,44%
Benchmark	-2,44%	3,51%	24,17%		18,43%

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

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak. Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

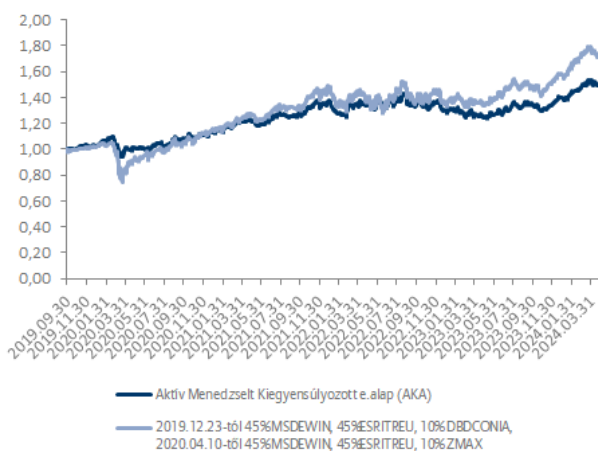
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ AKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	-2,01%	4,50%	20,61%	5,55%	9,32%
Benchmark	-4,17%	5,62%	26,09%	12,15%	12,50%

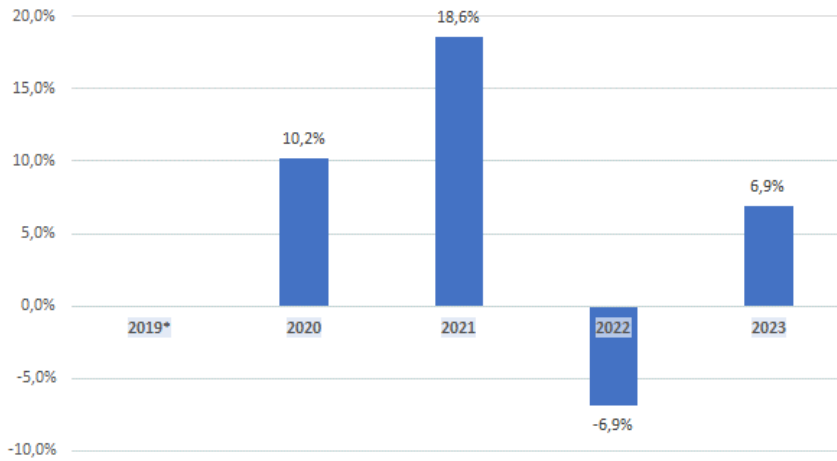
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



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

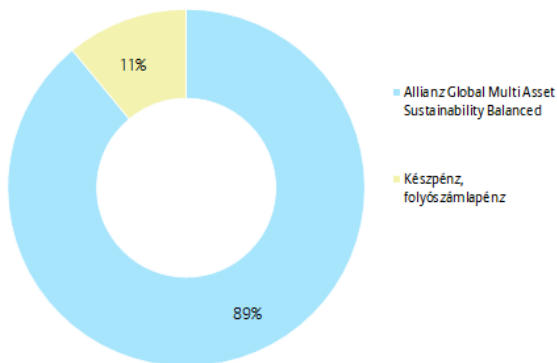
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak.

Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

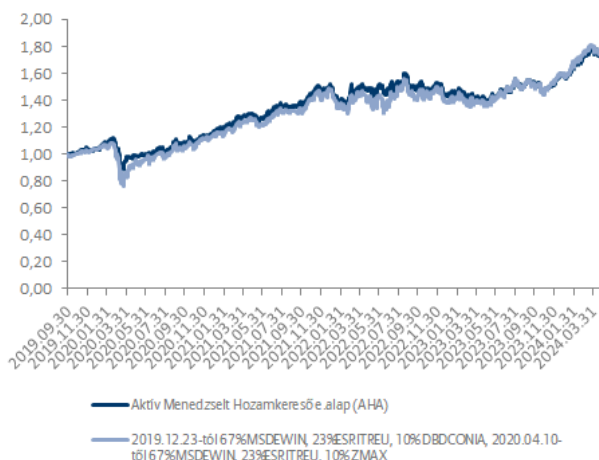
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ AHA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
AHA	15,52%	10,28%	15,92%	11,55%

### Visszatekintő hozam adatok

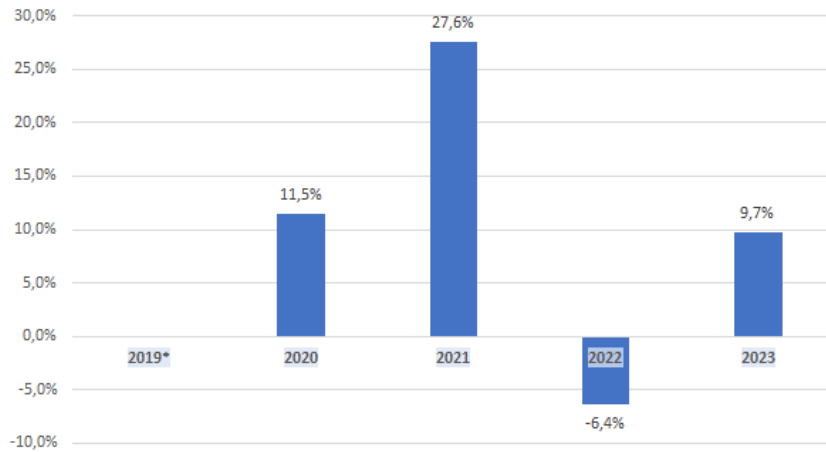
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	-1,97%	6,35%	25,81%	8,48%	13,07%
Benchmark	-3,82%	5,97%	26,27%	11,99%	12,90%

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

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

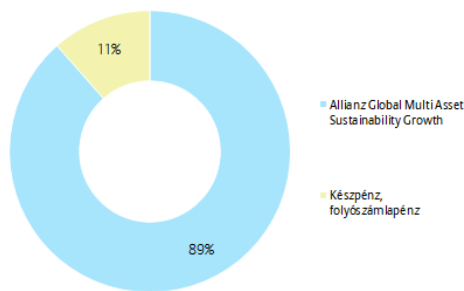
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euró-zóna gazdasága az első negyedévben 0,3%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, meghaladva az elemzői várakozásokat (+0,1%). Az előző év azonos időszakához képest 0,4% volt a növekedés, összességében azonban még mindig mérsékelt a növekedés éves bázison. Az áprilisi infláció mérséklődött, de a csökkenés elmaradt a várakozásoktól. A maginfláció éves szinten 2,7%-ra esett a márciusi 2,9%-os éves áremelkedést követően. Elemzők 2,6%-os éves maginflációt vártak.

Az EKB fontolgatja a restriktív monetáris politika enyhítését az infláció mérséklődésével kapcsolatos bizalom növekedése esetén. Az inflációs nyomás enyhülése esetén hajlandóak tovább csökkenteni a 4%-os betéti kamatlábat. Ez júniusban be is következhet, ugyanis a tisztviselők bizakodóak, mivel az infláció visszatérhet a 2%-os célhoz. Az EKB az elkövetkező három évre 2,5%-os infláció emelkedést vár.

Az Egyesült Államokban az utóbbi időben megnőtt a bizonytalanság a kamatkilátásokkal kapcsolatban, az infláció a várt felett alakul az államokban, míg a munkaerőpiac egyértelműen enyhül. A hónap végén nem is változtatott a FED irányadó rátán. Jerome Powell elnök kifejtette, hogy nem lesz szükség kamatemelésre, a beérkező adatokon múlik, hogy a jegybank mikor és mennyi kamatcsökkentést tud végrehajtani.

# FOGALMAK

## BENCHMARK

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

### MAX INDEX

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

### ZMAX INDEX

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

### BUX INDEX

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

## LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

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

## ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

## ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

## ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

## ERSTE INGATLAN ALAP

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

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

## FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

## REPO

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

## JELZÁLOGLEVÉL

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

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

## HEDGE FUND

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

## HOZAMOK SZÓRÁSA

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

## KNOCK-OUT OPCIO

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

# TÁJÉKOZTATÓ

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

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