

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2021.  
FEBRUÁR

Befektetési jelentés

# ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

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

## BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú rendelkező állampapírokba, valamint magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repó ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti

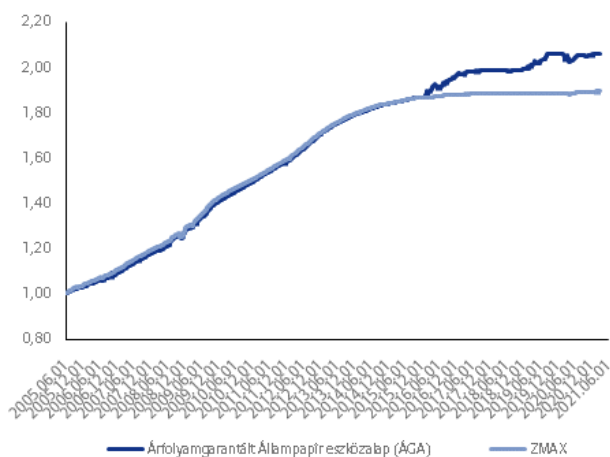
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++)  
Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++) (3))  
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni.

## AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ÁGA	5,70%	0,72%	0,40%	3,17%	-0,09%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

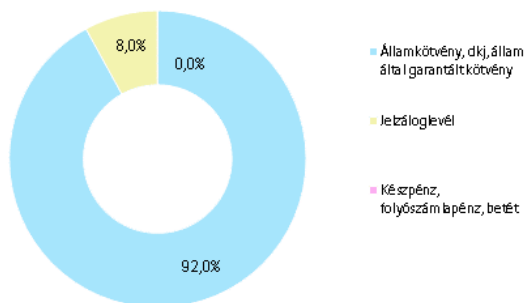
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ÁGA	1,31%	0,50%	0,40%	1,02%	0,94%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	-0,04%	0,09%	0,66%	1,24%	4,69%
Benchmark	0,004%	0,05%	0,53%	0,25%	4,13%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokat alapvetően továbbra is a vakcinahírek mozgatták.

A magyar gazdaság 1,4%-kal bővült a tavalyi év utolsó negyedévében a harmadik negyedéhez képest, a tavalyi évben így 5,1%-kal esett vissza a GDP. A Fitch és az S&P minősítő is elismerően nyilatkozott a magyar gazdaság teljesítményéről és változatlanul az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adóbesorolást stabil kilátással. Szerintük a gazdaság visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságráta.

A Monetáris Tanács változatlanul 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. A tartja magát korábbi kommunikációjához, miszerint: a jegybank folyamatosan bővíti mérlegét, a rövid hozamokat biztonságos távolságban akarja tudni a 0 közeli tartománytól, rugalmas a kötvényvásárlási program tekintetében és továbbra is készen áll reagálni, amennyiben az inflációs kilátások megváltoznak.

A magyar fizetőeszköz gyengült az EUR-val szemben, 361,01 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése oldalazott, 0,17%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,36%-ról 0,69%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,39%-ról 0,54%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,45%-ról 0,58%-ra emelkedett.

# MAGYAR KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.

Típusa: kötvény

Rövidített neve: MKA

Benchmark: 80% MAX, 10% ZMAX, 10% HMAX index

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 minőségű 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:

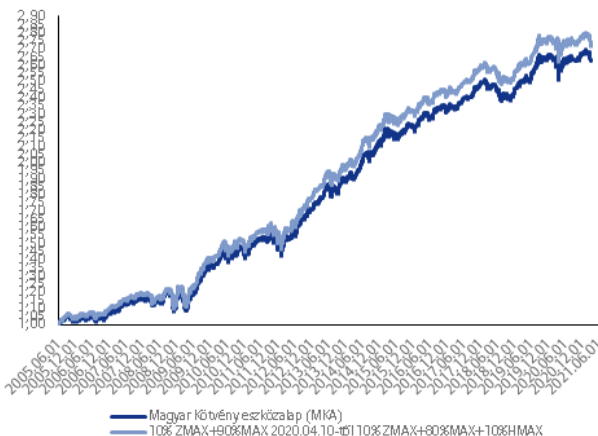
Kockázati szint: alacsony (++)

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	2016	2017	2018	2019	2020
MKA	6,11%	5,85%	-0,99%	7,07%	1,38%
Benchmark	6,12%	5,76%	-0,84%	6,95%	1,39%

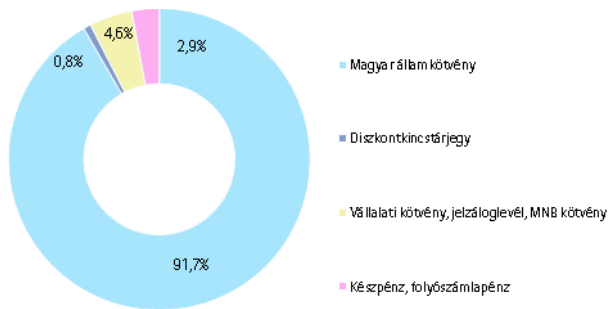
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MKA	2,62%	1,65%	2,70%	2,96%	5,42%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	-2,06%	-1,69%	0,34%	2,50%	6,31%
Benchmark	-2,12%	-1,75%	0,25%	2,31%	6,58%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokat alapvetően továbbra is a vakcinahírek mozgatták. A magyar gazdaság 1,4%-kal bővült a tavalyi év utolsó negyedében a harmadik negyedéhez képest, a tavalyi évben így 5,1%-kal esett csak vissza a GDP. A Fitch és az S&P minősítő is elismerően nyilatkozott a magyar gazdaság teljesítményéről és változatlanul az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adóbsorolást stabil kilátással. Szerintük a gazdaság visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságráta. A Monetáris Tanács változatlanul 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. A tartja magát korábbi kommunikációjához, miszerint: a jegybank folyamatosan bővíti mérlegét, a rövid hozamokat biztonságos távolságban akarja tudni a 0 közeli tartománytól, rugalmas a kötvényvásárlási program tekintetében és továbbra is készen áll reagálni, amennyiben az inflációs kilátások megváltoznak. A magyar fizetőeszköz gyengült az EUR-val szemben, 361,01 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése oldalazott, 0,17%-kal múlta alul az előző havi záró értéket. A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,36%-ról 0,69%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,39%-ról 0,54%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,45%-ról 0,58%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 2,31%-ról 2,65%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 2,55%-ról 3,24%-ra emelkedett.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Magyar Kötvény 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 valóságáért, 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 Magyar Kötvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

# MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

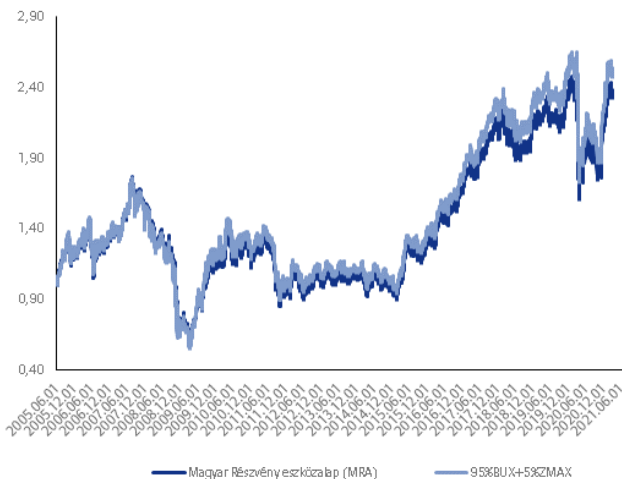
portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))  
Várható hozamszint: közepes (++++ (4))  
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közepes hozam elérése érdekében hajlandók közepes kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

## AZ MRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MRA	31,86%	20,39%	-0,81%	16,89%	-7,68%
Benchmark	31,99%	21,83%	-0,50%	16,83%	-7,99%

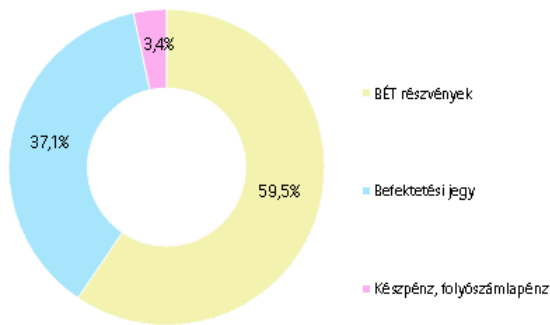
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
MRA	15,45%	12,34%	17,03%	11,80%	28,47%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	0,60%	12,29%	9,39%	4,45%	5,64%
Benchmark	0,60%	12,25%	8,64%	4,14%	6,06%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokat alapvetően továbbra is a vakcinahírek mozgatták. A magyar részvénytőzsde indexe, a BUX index tovább menetelt. A 43.517 pontos előző havi záró értékről 43.790 pontig emelkedett, mely 0,6%-os árfolyamnövekedést eredményezett.

A hónap folyamán a Magyar Telekom részvények emelkedtek a legnagyobb mértékben (+3,68%) a blue chippek között. 62,6 Mrd forint lett a Q4-es EBITDA, a teljes évre vonatkozó (frekvenciatenderek díjak nélküli) FCF pedig 69,5 Mrd. 25 forint maradt a részvényenkénti juttatás, azonban ezen belül az osztalék mértéke 15 forintra csökken. A Richter részvények (+2,94%) is felfelé meneteltek, Q4-et rekord árbevételel zárták. A teljes év tekintetében a bevétel (566,7 Mrd) és profit (106,1 Mrd) szintjén is sikerült a csúcsdöntés. A Vraylar szárnyalt, a 79 Mrd forintos royalty és 8 Mrd a mérföldkő kifizetésnek köszönhetően. Az idei évre euróban mérve 5% árbevétel növekedést és 17%-os üzemi marzsot várnak. Az OTP (+1,11%) is növekedett kismértékben, a szektor nemzetközi megítélése kedvező jelenleg, amit főként a hozamgörbék meredekebbé válása támogatja. A hazai blue chippek közül csak a MOL esett (-2,88%), Q4-es teljesítménye elmaradt a várttól, ez főként egy egyszeri tétel (ACG mező miatti leírás) következménye. Az idei évre javuló környezetet és 2,3 Mrd dollárt várnak. 2025-re 2,6 Mrd-ra emelkedhet ez az érték, előreláthatólag a környezeti fenntarthatóság érdekében tett stratégiai beruházások is saját forrásból kivitelezhetőek.

# EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
 Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap  
 Rövidített neve: EKA  
 Benchmark: 95% Barclay's Euro Aggregate Index, 5% ZMAX  
 Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

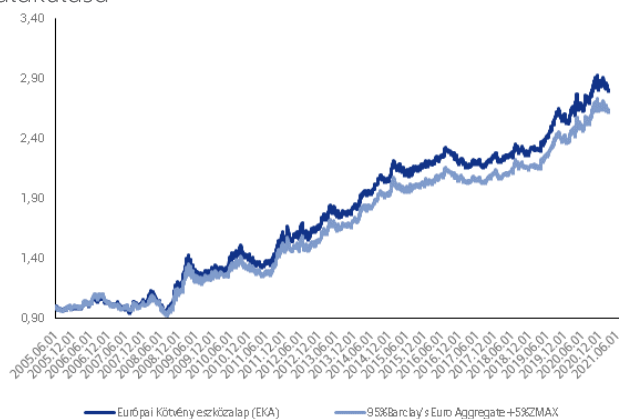
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az 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	2016	2017	2018	2019	2020
EKA	2,71%	-0,15%	4,02%	9,32%	14,73%
Benchmark	2,61%	0,43%	4,06%	8,98%	14,93%

### Naptári éves évesített szórás adatok

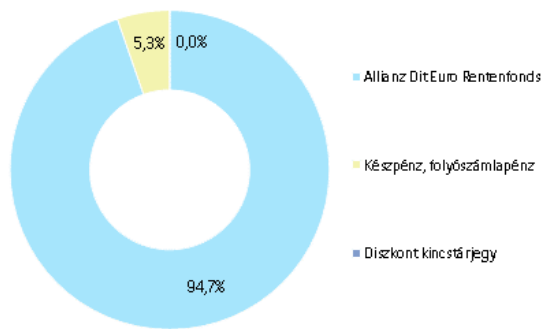
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
EKA	5,06%	4,41%	5,07%	5,66%	9,64%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	-1,47%	-2,41%	5,09%	10,45%	6,77%
Benchmark	-0,92%	-1,66%	5,81%	10,56%	6,35%

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



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés. Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# 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.

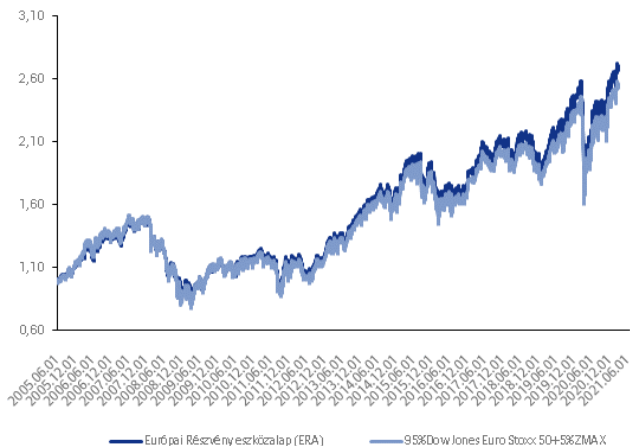
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))  
Várható hozamszint: közepes (++++ (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	2016	2017	2018	2019	2020
ERA	2,07%	9,02%	-8,45%	31,93%	7,15%
Benchmark	1,87%	9,61%	-10,69%	30,66%	6,86%

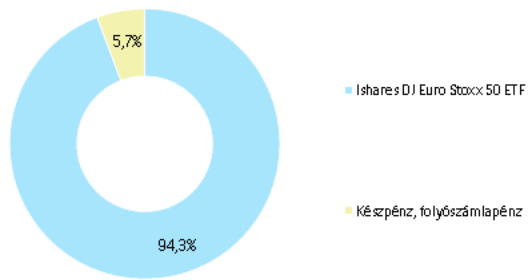
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ERA	2,07%	9,02%	-8,45%	31,93%	29,84%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	5,18%	4,63%	17,96%	14,79%	6,43%
Benchmark	5,01%	4,44%	17,67%	14,23%	6,06%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés. Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

Az Euro Stoxx 50 index 4,455%-kal, a DAX 2,63%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 1,19%-kal emelkedett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 2,61%-kal, múltá felül az előző havi záróértéket.

# NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
 Típusa: ingatlanalapba fektető eszközalap  
 Rövidített neve: NIA  
 Benchmark: 20% MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index, 20% S&P Global ex-US Property Index, 10% BIX Index, 25% MAX, 25% ZMAX Index

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, pénzügyi- 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.

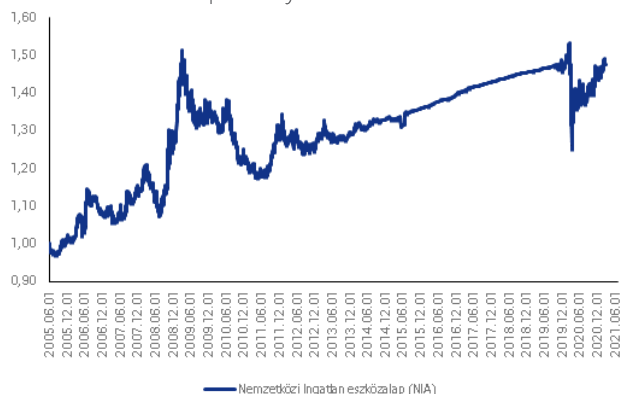
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))  
 Várható hozamszint: közepesen 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	2016	2017	2018	2019	2020
NIA	3,03%	2,04%	1,77%	1,20%	-0,15%

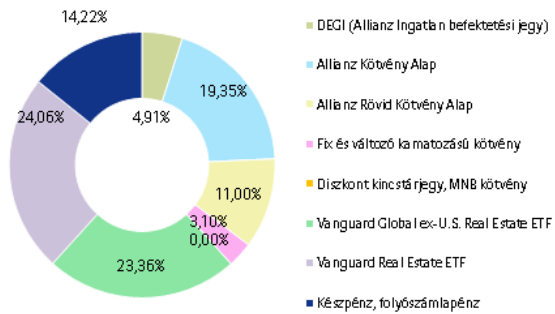
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
NIA	0,64%	0,37%	0,26%	2,01%	16,45%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	1,24%	1,81%	1,74%	0,61%	2,50%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

A Property Investment Outlook 2021 konferencia előadóiak véleménye szerint a magánkollégiumoktól kezdve a retail piacon át egészen az iroda szegmensig pozitív változásokra és a közép-európai ingatlanpiac tovább erősödésére számítanak.

A 2020-as évben az ingatlanpiacot a járványhelyzet formálta, a retail piacon az online vásárlás előtérbe került, ebből kifolyólag a logisztikai ingatlanok iránt megugrott a kereslet. A régióban összességében az új logisztikai ingatlanok esetében felfelé mutató bérleti díjakat lehetett látni, az irodapiacra pedig egy enyhébb, pár százalékos mérséklődés volt tapasztalható. Jövőre nézve a kilátások pozitívak, a szakértők gyors visszapattanást várnak a GDP tekintetében, csakúgy, mint a tranzakciós volumenben az ingatlanpiacon, ami várhatóan a határokon túlról jövő nagy keresletnek lesz köszönhető az újraindításokat követően. Az irodapiaci üresedés még egy darabig felfelé tendálhat, a logisztikai ingatlanok pedig a magas hozamoknak köszönhetően továbbra is vonzó célpontok lehetnek a befektetők számára.

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 Nemzetközi Ingatlan 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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Nemzetközi Ingatlan eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1-421).

# VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

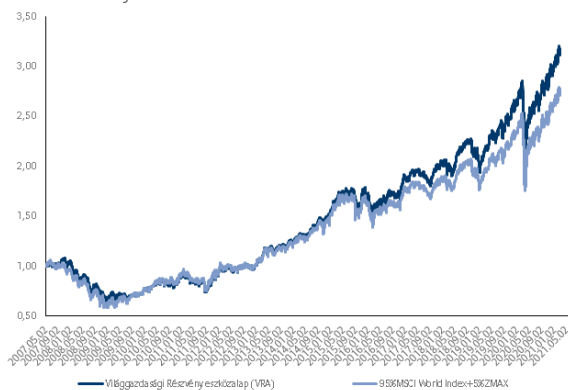
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénypiacokon 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	2016	2017	2018	2019	2020
VRA	9,11%	7,19%	-1,54%	31,73%	17,03%
Benchmark	7,60%	5,58%	-3,24%	30,47%	14,54%

### Naptári éves évesített szórás adatok

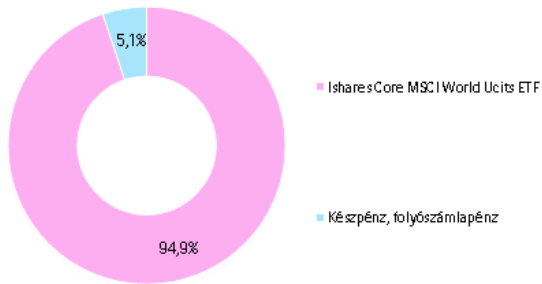
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
VRA	15,38%	8,79%	14,03%	12,68%	24,17%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	3,24%	5,56%	24,41%	19,72%	8,56%
Benchmark	2,94%	4,38%	22,23%	17,58%	7,47%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Világgazdasági Részvény eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Világgazdasági Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

# OROSZORSZÁG ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.  
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: ORA  
Benchmark: 80% CETOP Index, 15% DJ Russia  
GDR 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

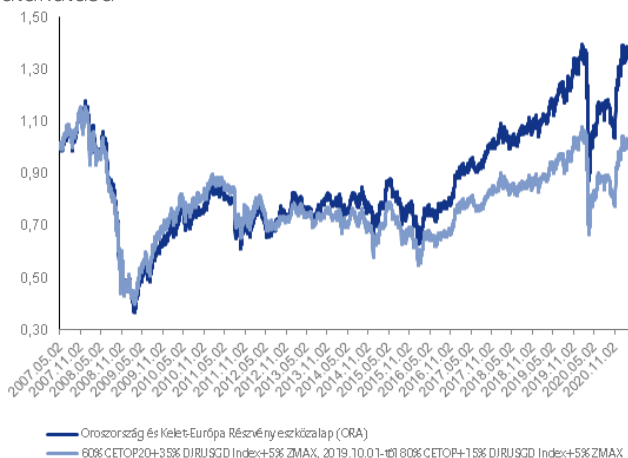
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ORA	23,17%	13,77%	3,45%	27,62%	-1,57%
Benchmark	19,75%	9,97%	0,36%	23,80%	-4,57%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
ORA	17,71%	10,74%	13,11%	11,22%	27,25%

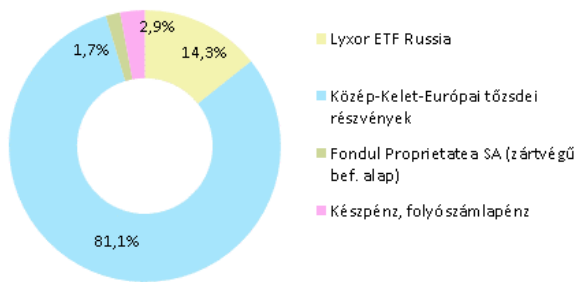
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	1,59%	8,31%	12,67%	10,25%	2,16%
Benchmark	0,95%	7,70%	8,85%	6,57%	0,005%

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az orosz elnök éves tájékoztatóján kijelentette, hogy az orosz GDP 3,6%-kal, az ipar teljesítménye pedig 3%-kal esett az idén. Ugyanakkor az államadósság 10 milliárd dollárral csökkent. Putyin szerint az agrártermelés 1,8%-kal, mely év végére elérheti a 2%-ot. A reálbérek 1,5%-kal emelkedtek, azonban a reáljövedelem 3%-kal csökkent. A munkanélküliségi mutató 4,7-ről 6,3%-ra nőtt. Az államadósság 70 milliárd dollárról 60 milliárdra csökkent. A meghatározó indexek oldalaztak, a BUX index minimálisan 0,63%-kal emelkedett, a CETOP index pedig 0,24%-kal csökkent az előző hó végi záró adatokhoz képest.

# 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 ezen kívül 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:

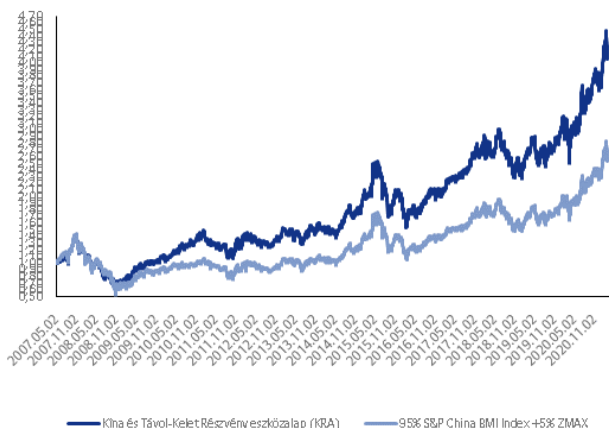
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (5))

Várható hozamszint: 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	2016	2017	2018	2019	2020
KRA	1,89%	31,06%	-11,66%	27,02%	27,31%
Benchmark	0,50%	27,15%	-13,66%	24,76%	27,59%

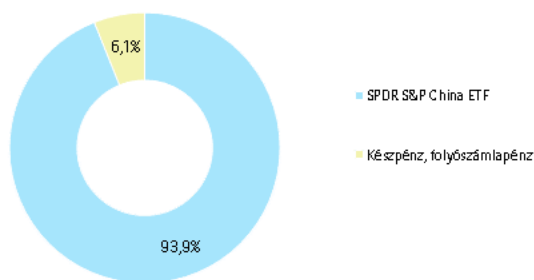
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KRA	21,11%	15,68%	23,02%	18,58%	29,94%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	0,17%	8,58%	35,80%	24,25%	10,65%
Benchmark	-0,23%	8,03%	34,98%	22,26%	6,96%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Kína 2020-ban is kivételes gazdasági teljesítményt nyújtott, a G20-as országok közül egyedüliként tudott növekedni gazdasága (+2,3%) a világjárvány ellenére, emellett exportteljesítménye is javult mind az EU, mind az Egyesült Államok felé. Az ázsiai óriás tehát tovább robog afelé, hogy az elkövetkező években átvegye a világ vezető gazdaságának szerepét.

A pekingi kormány 6% feletti gazdasági növekedést tűzött ki 2021-re. Kína célja, hogy magas minőségű fejlődést érjen el, mely hatékonyabbnak, fenntarthatónak és stabilnak bizonyulhat a következő öt év során. Kína a világ jelentős gazdaságai közül egyedüliként ért el pozitív növekedést a múlt évben, habár a 2,3%-os bővülés több évtizede a legalacsonyabb volt. Az elemzők idénre a kínai gazdaság 8%-ot meghaladó növekedését várják. A Nemzetközi Valutaalap (IMF) januárban 8,1%-os előrejelzést közölt. A munkaerőpiaci kitűzéseket illetően Peking idén 11 millió új, városi munkahelyet kíván teremteni. A tavalyi cél 9 millió új városi munkahely volt, amit sikerült túlteljesíteni, 11,86 millió új városi munkahely létrehozásával. A városok munkanélküliségi rátáját pedig 5,5% alatt tartanák, tavaly 6% körüli rátát céloztak meg. Továbbá stabilan tartanák a fogyasztói árakat, 3% körüli fogyasztói árindexet kítűzve, szemben a tavalyi 3,5%-kal.

# 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.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

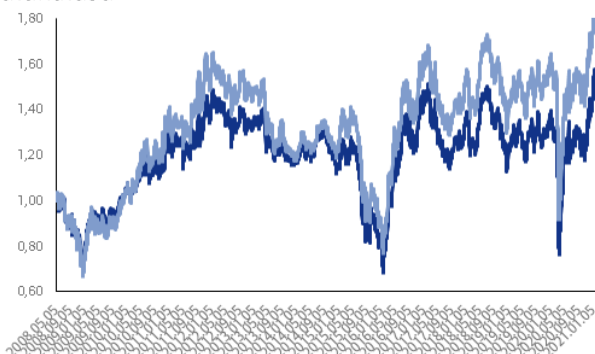
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— Ipari Nyersanyagok eszközalap (IPA)  
— 31,67% SPISOP + 31,67% SPGIMM + 31,67% GDM + 5% ZMAX

### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
IPA	72,42%	-4,37%	-14,03%	20,41%	4,22%
Benchmark	71,87%	-2,58%	-12,18%	23,15%	5,79%

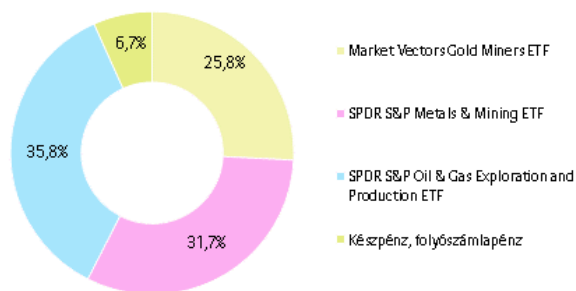
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
IPA	31,39%	18,53%	20,69%	18,75%	45,75%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	8,86%	17,72%	41,57%	11,19%	3,61%
Benchmark	8,40%	18,01%	42,37%	13,01%	4,94%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

A Dow Jones UBS árupiaci index a hónap folyamán 7,68%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat. Nagy meglepetéssel állt elő az OPEC, miszerint a legtöbb tagország nem emel kitermelésén áprilistól, ez alól egyedül Oroszország és Kazahsztán jelent kivételt, előbbi napi 130 ezer, utóbbi pedig napi 20 ezer hordóval emelheti majd a volument. Szaúd-Arábia egy hónappal meghosszabbítja a korábban önkéntesen vállalt napi 1 millió hordós megszorítást. Mindezek fényében a Goldman Sachs 5 dollárral megemelte az olajra vonatkozó előrejelzését, szerintük a Brent árfolyama már az idei második negyedévben elérheti a 75 dollárt, míg a harmadikban a 80 dollárt. Az UBS pedig 75 dollárt jelölt ki a Brent számára az év második felében, míg a WTI típus hordónként 72 dollár körül alakulhat.

# KÖRNYEZETTUDATOS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja:	2008. május 5.	Global Clean Energy NR USD Index, 5% ZMAX
Típusa:	részvényalapba fektető eszközalap	Devizanem: HUF
Rövidített neve:	KTA	Alapkezelő: Allianz Alapkezelő 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	Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

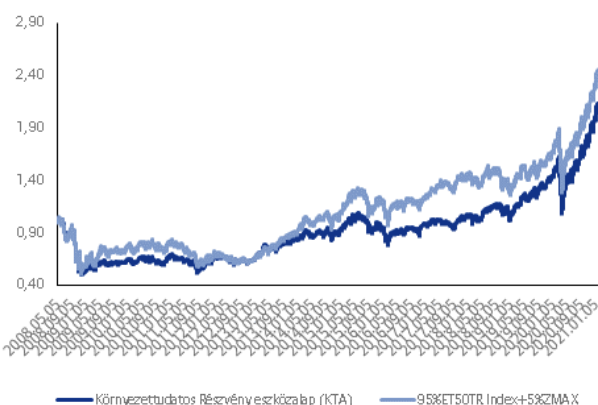
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))  
Várható hozamszint: közepesen 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	2016	2017	2018	2019	2020
KTA	2,54%	7,47%	-1,01%	38,50%	40,90%
Benchmark	1,67%	15,49%	-8,99%	29,98%	40,25%

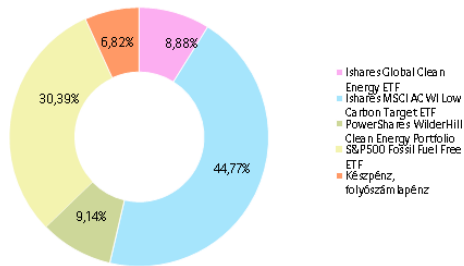
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
KTA	15,53%	10,35%	18,54%	12,32%	33,64%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	0,16%	6,91%	44,23%	32,73%	5,74%
Benchmark	0,003%	6,42%	42,74%	27,98%	6,95%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Újra egymásra talált az Egyesült Államok és az EU a klímavédelem terén. Washington és Brüsszel újraindított együttműködése esélyt jelent a gazdasági modellek megreformálására, ami egy "új ipari forradalom" kezdetét jelentheti, valamint nagyszerű lehetőséget tartogat a zöldebb gazdaságok kialakítására is. A tanácskozást követően az Európai Bizottság vezetői és az amerikai különmegbízott közös nyilatkozatot adtak ki, amelyben hangsúlyozták: elkötelezettek az EU és az Egyesült Államok erős szövetségének megújítása mellett az éghajlati válság kezelésében.

A nyilatkozat szerint az Egyesült Államok megismételte a 2015. decemberi párizsi klímacsúcson elfogadott megállapodásban tett vállalását, miszerint meg kívánja valósítani, hogy a globális felmelegedés az iparosodás előtti értékhez képest jóval 2 Celsius-fok alatt maradjon, sőt ne haladja meg a 1,5 Celsius-fokot. Továbbá növelni kívánja a 2030-ra vonatkozó törekvéseit azáltal, hogy az 1990-es értékekhez képest legalább 55%-kal csökkenti az üvegházhatású gázok kibocsátását. Arra is kitértek, hogy az Európai Unió és az Egyesült Államok elhatározta, más országokkal együttműködve segítik a világ legkiszolgáltatottabb államait, hogy képesek legyenek megbirkózni az éghajlatváltozás tisztító hatásaival.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a 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 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 a Környezettudatos Részvény eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

# DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.  
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: DMA

Benchmark: 55% MSCI AC World Index Hedged to EUR Index, 20% S&P 500 Index, 20% Euro Stoxx 50 Index, 5% ZMAX  
Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

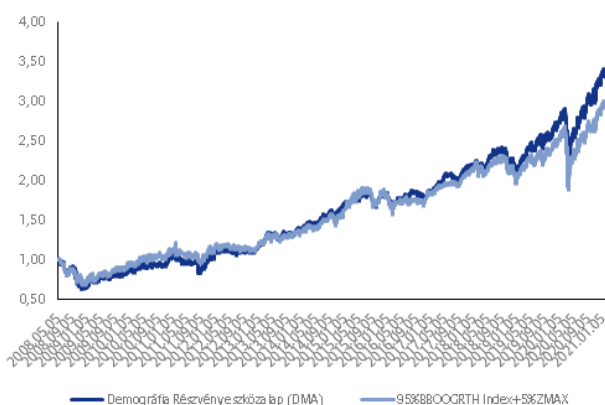
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))  
Várható hozamszint: közepesen 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	2016	2017	2018	2019	2020
DMA	1,21%	16,19%	-2,54%	29,62%	23,47%
Benchmark	-0,12%	15,98%	-6,34%	27,19%	18,12%

### Naptári éves évesített szórás adatok

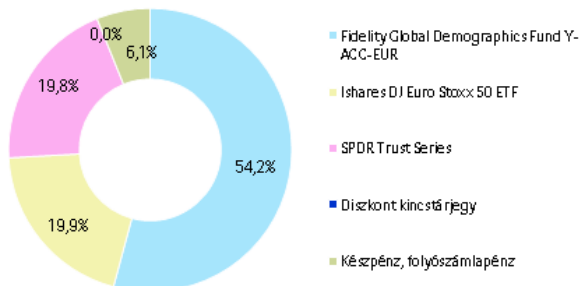
Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
DMA	11,66%	6,69%	13,25%	10,75%	24,61%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	2,69%	4,48%	31,66%	21,84%	10,01%
Benchmark	3,40%	5,16%	26,91%	18,26%	9,05%

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



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Kína 2020-ban is kivételes gazdasági teljesítményt nyújtott, a G20-as országok közül egyedüliként tudott növekedni gazdasága (+2,3%) a világjárvány ellenére, emellett exportteljesítménye is javult mind az EU, mind az Egyesült Államok felé. Az ázsiai óriás tehát tovább rohog afelé, hogy az elkövetkező években átvegye a világ vezető gazdaságának szerepét.

A pekingi kormány 6% feletti gazdasági növekedést tűzött ki 2021-re. Kína célja, hogy magas minőségű fejlődést érjen el, mely hatékonyabbnak, fenntarthatónak és stabilnak bizonyulhat a következő öt év során. Kína a világ jelentős gazdaságai közül egyedüliként ért el pozitív növekedést a múlt évben, habár a 2,3%-os bővülés több évtizede a legalacsonyabb volt. Az elemzők idénre a kínai gazdaság 8%-ot meghaladó növekedését várják. A Nemzetközi Valutaalap (IMF) januárban 8,1%-os előrejelzést közölt. A munkaerőpiaci kitézéseket illetően Peking idén 11 millió új, városi munkahelyet kíván teremteni. A tavalyi cél 9 millió új városi munkahely volt, amit sikerült túlteljesíteni, 11,86 millió új városi munkahely létrehozásával. A városok munkanélküliségi rátáját pedig 5,5% alatt tartanák, tavaly 6% körüli rátát céloztak meg. Továbbá stabilan tartanák a fogyasztói árakat, 3% körüli fogyasztói árindexet kitűzve, szemben a tavalyi 3,5%-kal.

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

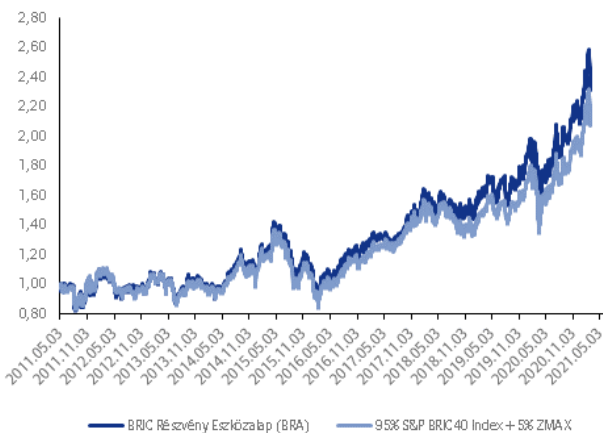
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének 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	2016	2017	2018	2019	2020
BRA	14,43%	17,36%	-1,42%	27,53%	19,79%
Benchmark	10,54%	22,35%	-6,37%	26,68%	17,45%

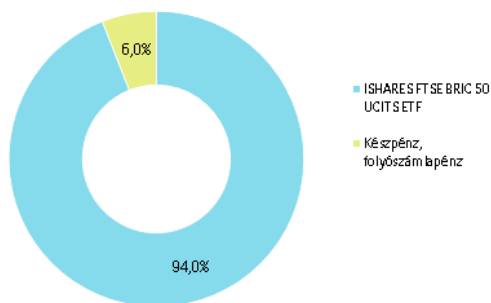
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
BRA	20,56%	14,14%	19,20%	18,09%	29,22%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRA	-0,72%	7,93%	30,02%	20,34%	8,90%
Benchmark	-0,92%	7,52%	27,85%	18,61%	7,66%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Kína 2020-ban is kivételes gazdasági teljesítményt nyújtott, a G20-as országok közül egyedüliként tudott növekedni gazdasága (+2,3%) a világjárvány ellenére, emellett exportteljesítménye is javult mind az EU, mind az Egyesült Államok felé. Az ázsiai óriás tehát tovább robotog afelé, hogy az elkövetkező években átvegye a világ vezető gazdaságának szerepét.

A pekingi kormány 6% feletti gazdasági növekedést tűzött ki 2021-re. Kína célja, hogy magas minőségű fejlődést érjen el, mely hatékonyabbnak, fenntarthatóknak és stabilnak bizonyulhat a következő öt év során. Kína a világ jelentős gazdaságai közül egyedüliként ért el pozitív növekedést a múlt évben, habár a 2,3%-os bővülés több évtizede a legalacsonyabb volt. Az elemzők idénre a kínai gazdaság 8%-ot meghaladó növekedését várják. Az orosz elnök éves tájékoztatóján kijelentette, hogy az orosz GDP 3,6%-kal, az ipar teljesítménye pedig 3%-kal esett az idén. Ugyanakkor az államadósság 10 milliárd dollárral csökkent. Putyin szerint az agrártermelés 1,8%-kal, mely év végére elérheti a 2%-ot. A reálbérek 1,5%-kal emelkedtek, azonban a reáljövedelem 3%-kal csökkent. A munkanélküliségi mutató 4,7-ről 6,3%-ra nőtt. Az államadósság 70 milliárd dollárról 60 milliárdra csökkent.

# PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

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

## BEFKETTÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen max 6 hónap tartalmú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. A portfólió ezen kívül tartalmazhat hat hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti

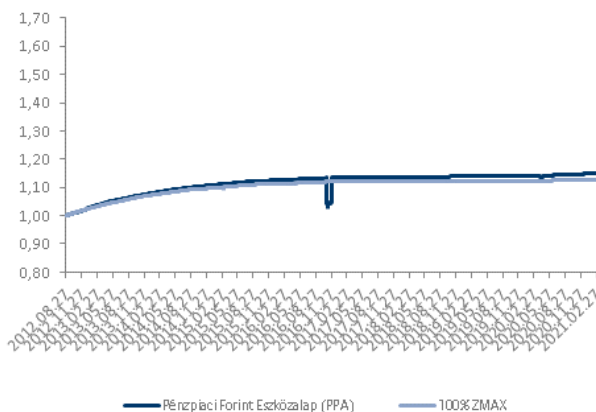
kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

## 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	2016	2017	2018	2019	2020
PPA	0,95%	0,19%	0,08%	0,37%	0,51%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

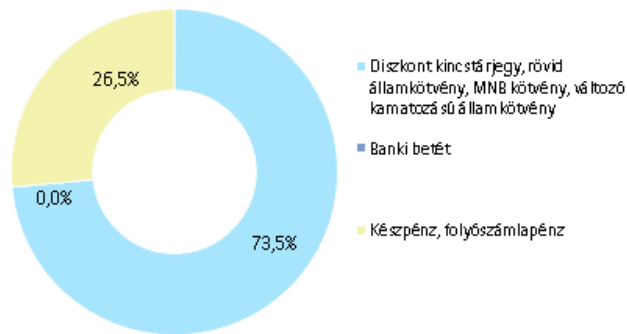
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
PPA	11,48%	0,04%	0,08%	0,10%	0,27%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,05%	0,34%	0,80%	0,50%	1,66%
Benchmark	0,004%	0,05%	0,53%	0,25%	1,43%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokat alapvetően továbbra is a vakcinahírek mozgatták. A magyar gazdaság 1,4%-kal bővült a tavalyi év utolsó negyedében a harmadik negyedéhez képest, a tavalyi évben így 5,1%-kal esett csak vissza a GDP. A Fitch és az S&P minősítő is elismerően nyilatkozott a magyar gazdaság teljesítményéről és változatlanul az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adósbesorolást stabil kilátással. Szerintük a gazdaság visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságráta.

A Monetáris Tanács változatlanul 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti kamat -0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. A tartja magát korábbi kommunikációjához, miszerint: a jegybank folyamatosan bővíti mérlegét, a rövid hozamokat biztonságos távolságban akarja tudni a 0 közeli tartománytól, rugalmas a kötvényvásárlási program tekintetében és továbbra is készen áll reagálni, amennyiben az inflációs kilátások megváltoznak. A magyar fizetőeszköz gyengült az EUR-val szemben, 361,01 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése oldaldalozott, 0,17%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,36%-ról 0,69%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,39%-ról 0,54%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,45%-ról 0,58%-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.

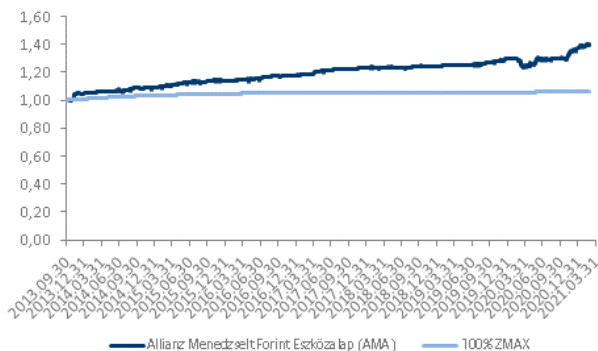
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: magas (+++++) (6)  
Várható hozamszint: nagyon magas (++++++) (7)

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

## AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
AMA	3,45%	4,57%	0,41%	4,75%	5,79%
Benchmark	0,81%	0,11%	0,05%	0,047%	0,44%

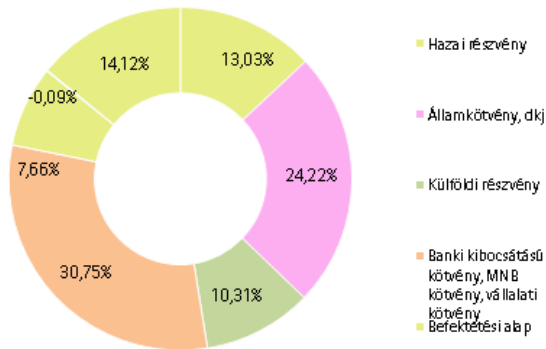
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2016	2017	2018	2019	2020
AMA	1,83%	1,41%	1,53%	1,20%	4,59%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,27%	3,92%	9,20%	5,83%	4,65%
Benchmark	0,004%	0,05%	0,53%	0,25%	0,82%

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az elmúlt hónapban a nemzetközi piacokat alapvetően továbbra is a vakcinahírek mozgatták. A magyar gazdaság 1,4%-kal bővült a tavalyi év utolsó negyedévében a harmadik negyedéhez képest, a tavalyi évben így 5,1%-kal esett csak vissza a GDP. A Fitch és az S&P minősítő is elismerően nyilatkozott a magyar gazdaság teljesítményéről és változatlanul az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adóbsbesorolást stabil kilátással. Szerintük a gazdaság visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságráta.

A Monetáris Tanács változatlanul 0,6%-on tartotta az alapkamatot, valamint az egynapos betéti kamat - 0,05%, az egynapos és egyhetes fedezett hitelkamat 1,85% maradt. A tartja magát korábbi kommunikációjához, miszerint: a jegybank folyamatosan bővíti mérlegét, a rövid hozamokat biztonságos távolságban akarja tudni a 0 közeli tartománytól, rugalmas a kötvényvásárlási program tekintetében és továbbra is készen áll reagálni, amennyiben az inflációs kilátások megváltoznak. A magyar fizetőeszköz gyengült az EUR-val szemben, 361,01 EUR/HUF-on szinten zárt a hónap végén. Az ország kockázati megítélése oldalazott, 0,17%-kal múlta alul az előző havi záró értéket.

A teljes hozamgörbén növekedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 0,36%-ról 0,69%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 0,39%-ról 0,54%-ra, az 1 éves hozam pedig 0,45%-ról 0,58%-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.

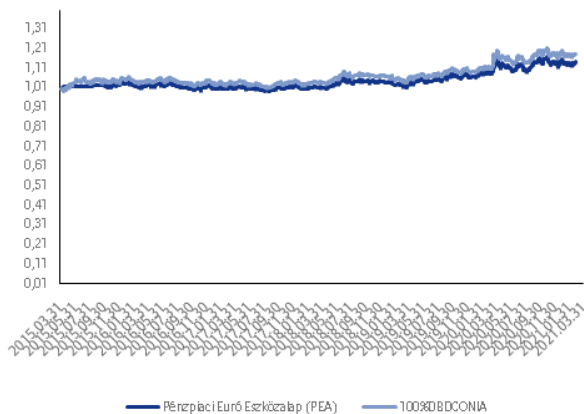
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020
PEA	-0,44%	2,88%	2,71%	8,52%
Benchmark	-0,64%	3,29%	2,39%	9,95%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
PEA	2,71%	3,91%	4,34%	7,90%

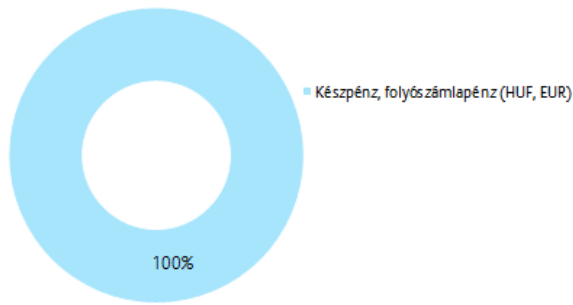
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	0,69%	0,001%	4,26%	5,67%	2,21%
Benchmark	0,66%	0,14%	5,72%	6,36%	2,87%

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# CÉLDÁTUM 2025 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2025. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDA

Benchmark: 75% MAX, 13% 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:

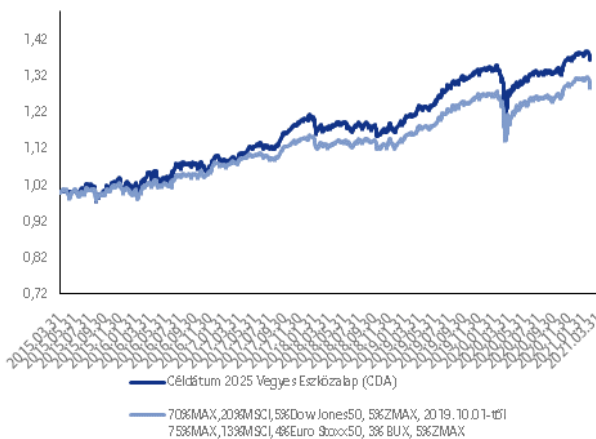
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

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

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

## A CDA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozamadatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDA	9,14%	-2,34%	14,08%	3,33%
Benchmark	6,27%	-1,74%	12,46%	3,70%

### Naptári éves évesített szórásadatok

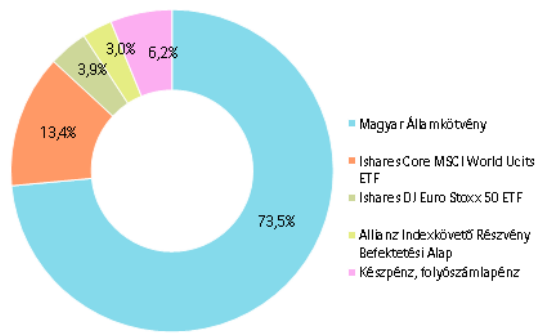
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDA	3,02%	4,57%	3,67%	7,29%

### Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	-0,67%	0,06%	4,72%	6,35%	5,43%
Benchmark	-1,10%	-0,25%	4,64%	5,56%	4,44%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2030. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDB

Benchmark: 30% MAX, 35% HMAX, 20% 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:

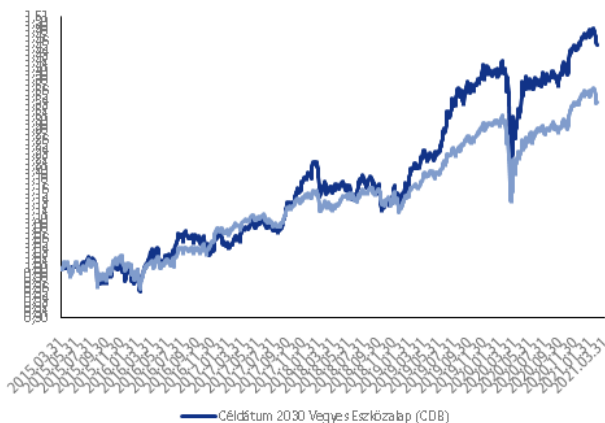
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-2030 közötti időtartamra tervezik megvalósítani.

## A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozamadatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDB	11,34%	-3,97%	21,97%	5,79%
Benchmark	6,23%	-1,94%	15,05%	4,99%

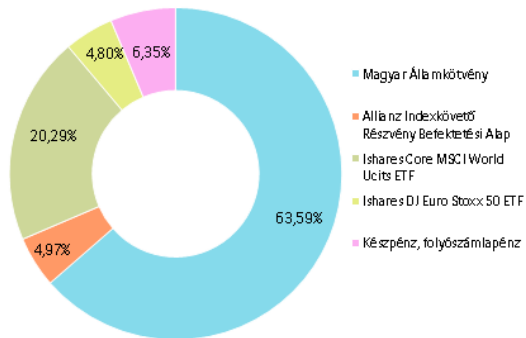
### Naptári éves évesített szórásadatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDB	4,20%	6,63%	6,37%	13,89%

### Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-1,02%	0,64%	7,10%	9,90%	6,53%
Benchmark	-0,80%	0,36%	6,78%	7,09%	5,03%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2035. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDC

Benchmark: 25% MAX, 30% HMAX, 25% MSCI World index, 10% Euro Stoxx 50 index, 5% BUX, 5% ZMAX  
Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

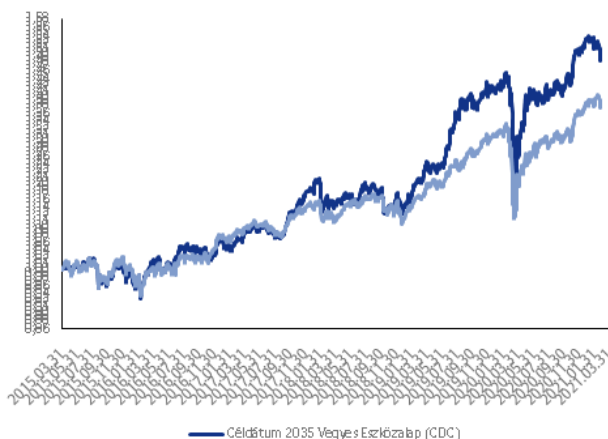
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CDC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



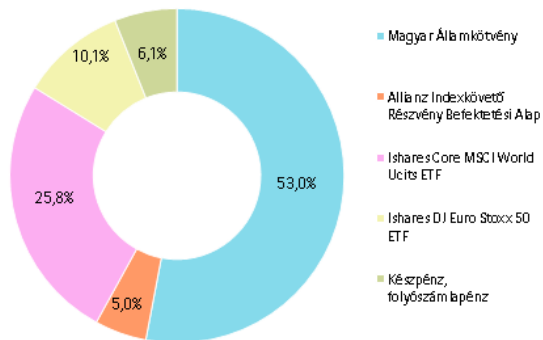
Naptári éves hozam adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDC	10,74%	-3,50%	23,78%	9,12%
Benchmark	6,42%	-2,55%	17,48%	6,10%

Naptári éves évesített szórás adatok				
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDC	4,51%	7,38%	7,06%	16,79%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-1,90%	-1,09%	7,55%	11,16%	6,87%
Benchmark	-0,13%	1,04%	9,00%	8,60%	5,50%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2040. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDD

Benchmark: 25% MAX, 20% HMAX, 35% 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.

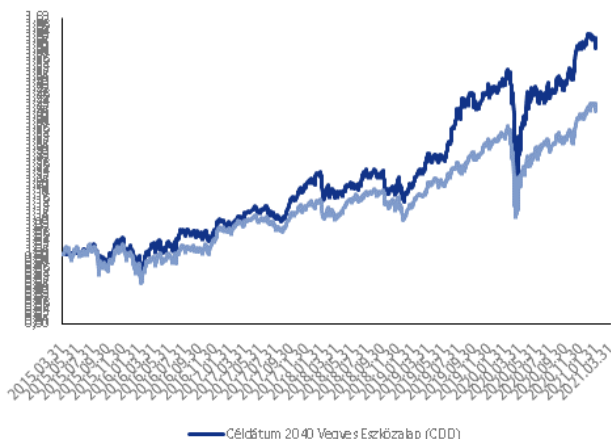
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepes (++++(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	2017	2018	2019	2020
CDD	10,00%	-3,32%	25,67%	11,61%
Benchmark	6,37%	-2,79%	19,92%	7,46%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
CDD	5,06%	8,50%	7,92%	18,55%

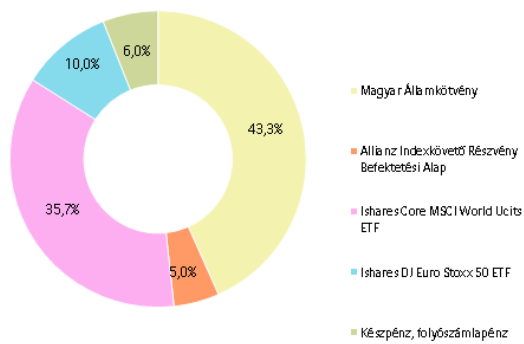
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-1,80%	-1,78%	8,90%	12,63%	7,84%
Benchmark	0,47%	1,76%	11,36%	10,23%	6,08%

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# 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 Capital  
Euro-Aggregate, 10% ZMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg,

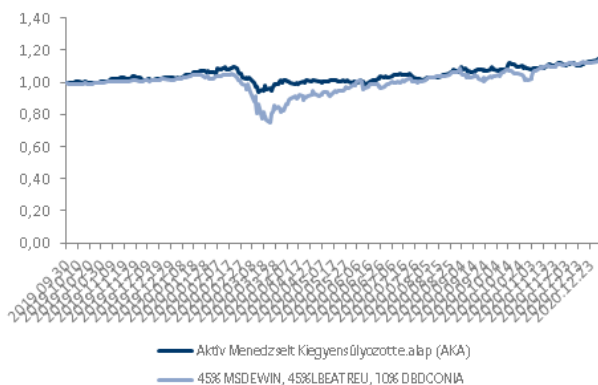
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepes (++++(4))  
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik ésszerű kockázat mellett az átlagos piaci hozamot

## AZ AKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020
AKA	2,64%	11,51%
Benchmark	1,63%	11,43%

### Naptári éves évesített szórás adatok

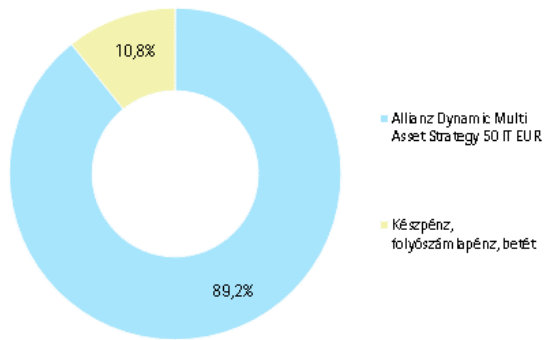
Eszközalap	2019	2020
AKA	5,31%	12,31%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,96%	4,23%	13,07%		
Benchmark	2,38%	4,15%	16,83%		

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# 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 Capital  
Euro-Aggregate, 10% ZMAX

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg,

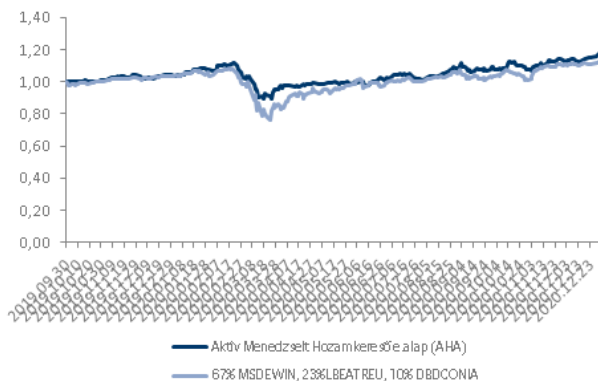
amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepes (++++(4))  
Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik magasabb kockázati hajlandóság mellett esetlegesen az átlagos piaci hozamot meghaladó hozamot

## AZ AHA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020
AHA	3,81%	12,85%
Benchmark	3,20%	8,86%

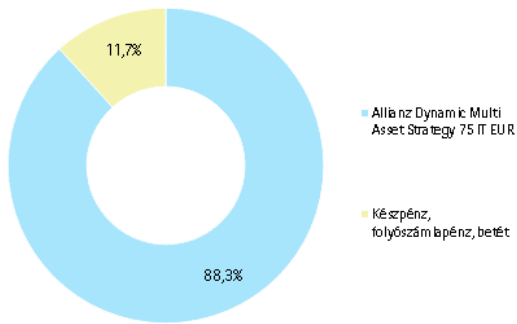
### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020
AHA	5,76%	15,52%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	2,78%	6,08%	17,58%		
Benchmark	1,60%	4,03%	16,32%		

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

**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:****AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

Az USA-ban megszavazták azt a költségvetési határozatot, ami lehetővé teszi az 1.900 Mrd dolláros mentőcsomag elfogadását. A FED elnöke megnyugtatta a piacokat, hogy igen távol lehet még a monetáris szigorítás, mivel a gazdaság és a munkaerőpiac teljes helyreállása még messze van, és ez szükségessé teszi a támogató politika fenntartását. Janet Yellen szavai szerint ennek hatására már 2022-ben ismét megvalósulhatna a teljes foglalkoztatottság. A hónap végére az alsóház már meg is szavazta az újabb élénkítést, így tarthatónak tűnik a március közepi ütemezés.

Lagarde EKB elnök kijelentette, hogy az európai jegybank figyelemmel kíséri a hozamok emelkedését, tartósan alacsony szinten kívánják tartani a kamatokat.

# FOGALMAK

## BENCHMARK

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

## MAX INDEX

A MAX olyan értékinde克斯, melynek kosarában az egy év feletti hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények 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 törzsrészesvények mennyisége) változásait tükrözi. Az indexkosár egy elméleti, ún. piaci portfóliót jelképez, az összpiacra jellemző értékpapír-struktúrát modellezve. Az index ezen értékpapír-csomag értékének változását mutatja a bázisidőponthoz viszonyítva.

## LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

A Lehman Brothers indexcsalád tagja. Európai kibocsátású, 1 évnél hosszabb futamidejű kötvények indexe. Dow Jones Euro Stoxx 50 Index. Az EMU-ban (Európai Monetáris Unió) résztvevő országok 50 blue-chip részvényéből származik,

kapitalizáció súlyozású index, mely 1000 pontos alapról indult 1991 decemberében.

## ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

## ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

## ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

## ERSTE INGATLAN ALAP

Az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával az ingatlanpiac különböző ágait tartalmazó „portfóliót” vásárolhatunk, így kisebb kockázat mellett érheti el ugyanazt a hozamot, mintha egyéni befektetőként az ingatlanpiac csak egy ágában képviseltetné magát. Az Erste Ingatlan Alap kezelői olyan szakemberek, akik jól ismerik az ingatlanpiac sajátosságait, fő feladatuk az, hogy kiválasszák az Alap számára a lehető legjobb befektetéseket, és ezeket hasznosítva a lehető legnagyobb hasznot érik el az Alap befektetőinek részére.



## FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

## REPO

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

## JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított hitelekkel befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A

jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

## HEDGE FUND

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

## HOZAMOK SZÓRÁSA

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. Az emberek általában 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 átviszi az előre meghatározott szintet, az opció kiütődik (knock-out), értéktelenné válik, azaz a tulajdonos az opciós jogokat nem tudja már gyakorolni.



# TÁJÉKOZTATÓ

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