

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2024.
MÁJUS

Befektetési jelentés

ÁLLAMPAPÍR (MAGYAR) ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

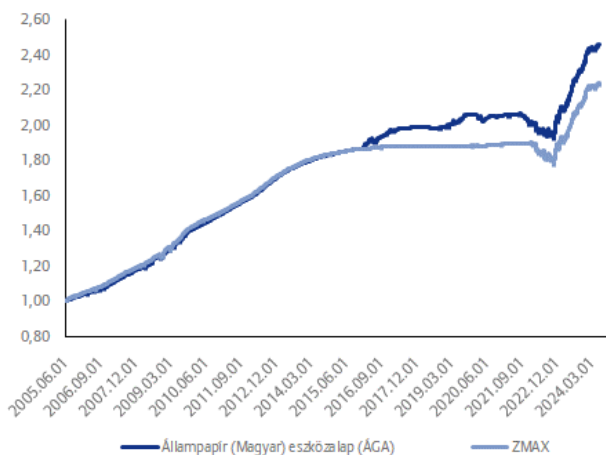
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

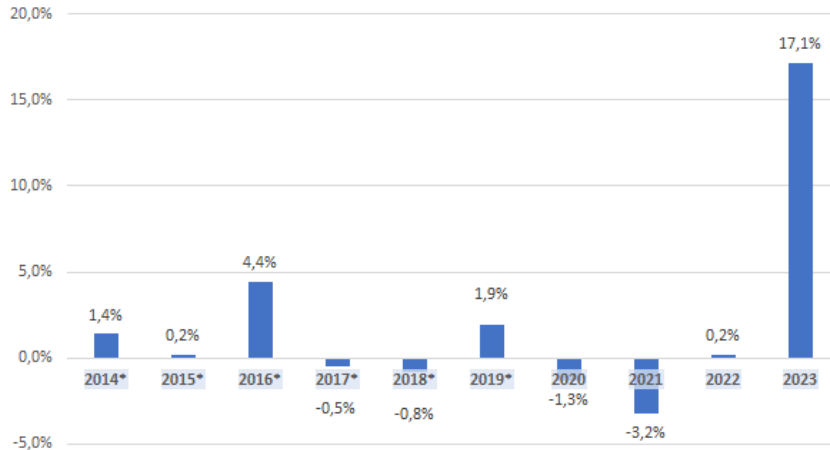
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	0,84%	0,90%	12,70%	11,65%	4,85%
Benchmark	0,94%	0,74%	11,73%	9,95%	4,33%

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.

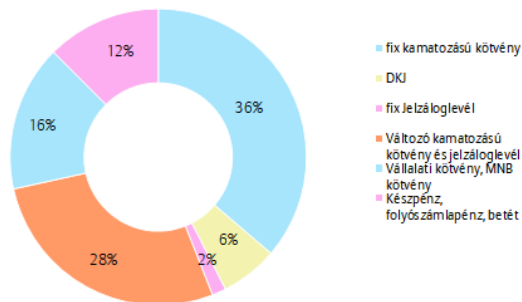
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 hónap utolsó napján a Moody's felülvizsgálata során nem változtatott sem Baa2 hitelminősítésünkön, sem annak stabil kilátásán. A Monetáris Tanács a piaci várakozásokkal és az MNB előzetes jelzéseivel összhangban 50 bázisponttal 7,25%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB az inflációs és pénzügyi kockázatok mellett továbbra is nagyon körültekintő, óvatos és adatvezérelt monetáris politikát folytat. Ezt indokolja az infláció alakulása is, mely áprilisban már enyhe emelkedést mutatott (az áprilisi 3,7% után 4,0%-ot mért a KSH). Virág Barnabás továbbra is úgy látja, hogy 6,75-7%-ig csökkenhet az alapkamat a júniusi vágás után. Elemzők szerint ezt követően lassabb tempóban folytatódhat a kamatvágás, szeptemberben és decemberben várható még kettő 25 bázispontos kamatvágás, melynek végén 6,25% lehet az alapkamat. A forint minimálisan erősödött a hónap során, 389,48 EUR/HUF-on szinten zárt. Az erősödést elsősorban a globális fejlemények határozták meg, a csökkenő amerikai inflációs adatok és Powell nyilatkozata is kedvezően hatottak a piaci hangulatra. Az ország kockázati megítélésé is javult, 3,11%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,85%-ról 6,56%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,85%-ról 6,71%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,87%-ról 6,70%-ra ereszkedett.

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.

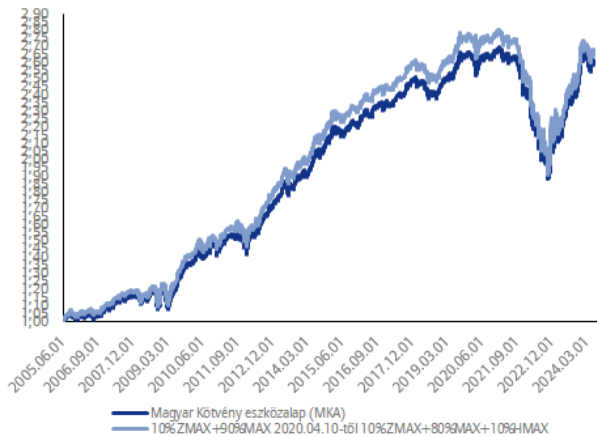
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

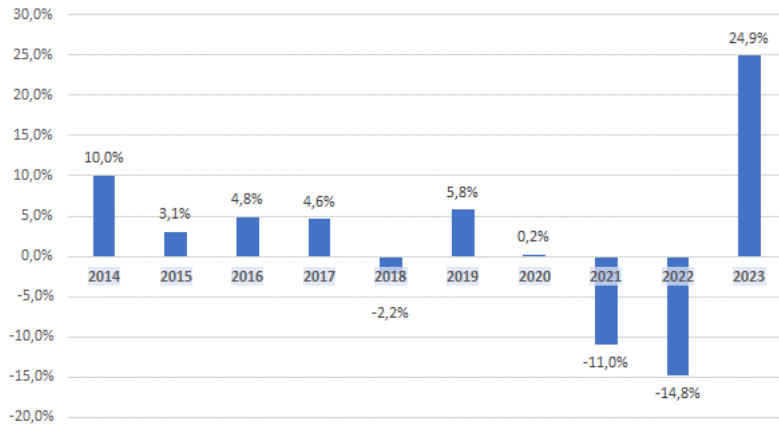
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	1,64%	-0,91%	14,73%	9,00%	5,16%
Benchmark	1,54%	-1,37%	13,80%	8,20%	5,27%

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

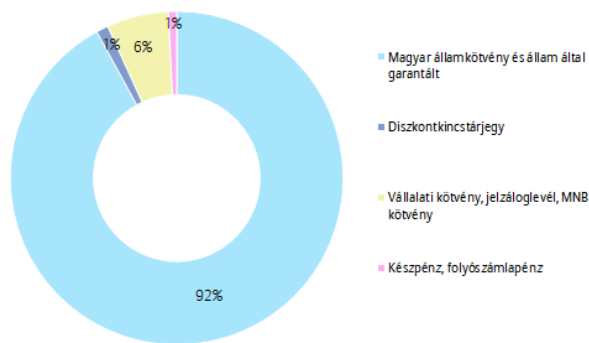
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap utolsó napján a Moody's felülvizsgálata során nem változtatott sem Baa2 hitelminősítésünkön, sem annak stabil kilátásán. A Monetáris Tanács a piaci várakozásokkal és az MNB előzetes jelzéseivel összhangban 50 bázisponttal 7,25%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB az inflációs és pénzpiaci kockázatok mellett továbbra is nagyon körültekintő, óvatos és adatvezérelt monetáris politikát folytat. Ezt indokolja az infláció alakulása is, mely áprilisban már enyhe emelkedést mutatott (az áprilisi 3,7% után 4,0%-ot mért a KSH). Virág Barnabás továbbra is úgy látja, hogy 6,75-7%-ig csökkenhet az alapkamat a júniusi vágás után. Elemzők szerint ezt követően lassabb tempóban folytatódhat a kamatvágás, szeptemberben és decemberben várható még kettő 25 bázispontos kamatvágás, melynek végén 6,25% lehet az alapkamat. A forint minimálisan erősödött a hónap során, 389,48 EUR/HUF-on szinten zárt. Az erősödést elsősorban a globális fejlemények határozták meg, a csökkenő amerikai inflációs adatok és Powell nyilatkozata is kedvezően hatottak a piaci hangulatra. Az ország kockázati megítélésé is javult, 3,11%-kal múlta alul az előző havi értéket. A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,85%-ról 6,56%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,85%-ról 6,71%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,87%-ról 6,70%-ra ereszkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 7,03%-ról 6,94%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig úgyszintén 7,04%-ról 6,94%-ra esett.

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.

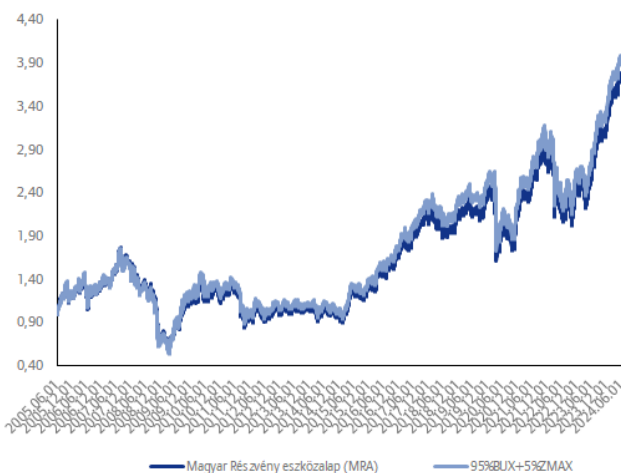
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

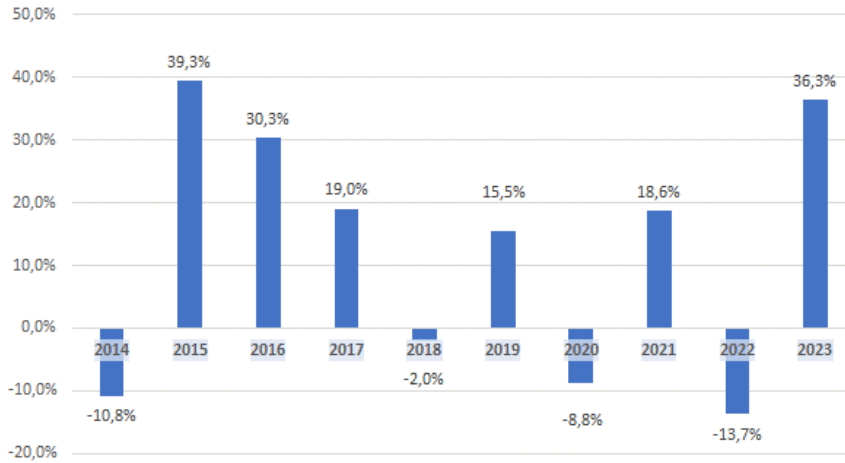
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	-0,47%	3,00%	42,70%	30,85%	7,11%
Benchmark	-0,29%	2,93%	41,86%	30,21%	7,40%

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

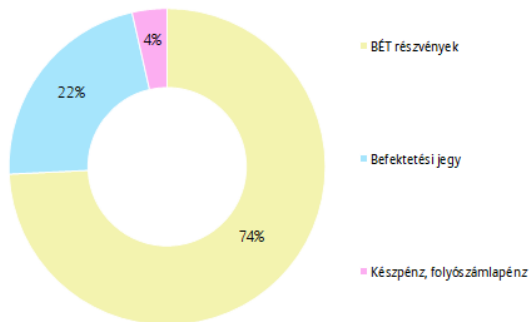
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 hazai részvénytőzsi index, a BUX minimálisan, de gyengült a hónap során, 68.142 pontos előző havi záró értékről 67.906 pontig ereszkedett, mely 0,35%-os árfolyamcsökkenést eredményezett.

A hazai blue chippek a Magyar Telekom kivételével (+6,05%) rendre estek. Az idei első negyedévben az inflációkövető díjkorrekció, a mobilinternet és vezeték nélküli internetszolgáltatások iránti erős kereslet és a közműadó kivezetése is segítette a teljesítményt. Az EBITDA 46%-kal 84,6 Mrd forintra emelkedett. Mindezek hatására a menedzsment 140 Mrd forintra emelte ideji korigált nettó profit előrejelzését. A Richter (-2,57%) annak ellenére rosszul teljesített, hogy az idei első negyedév kedvezően alakult. Az üzleti eredmény (EBIT 65 Mrd forint lett) is várt felett alakult, az adózott eredmény (+74% év/év) is javult. Az OTP (-4,89%) esését némileg árnyalja a 3% körüli osztalékszűrés vágása. A Q1-es számok kedvezően alakultak, a nettó eredmény 240 Mrd forint lett, a sajáttőke arányos megtérülés (ROE) 22% feletti. A MOL papírok (-7,31%) szenvedték el a legnagyobb esést, ám ezt a 8,7%-os osztalékfizetés kompenzálja. Az elemzői várakozásokat végül alulteljesítette a Q1-es tisztított EBITDA (718,4 m dollár, a várt 739 m dollár helyett).

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:

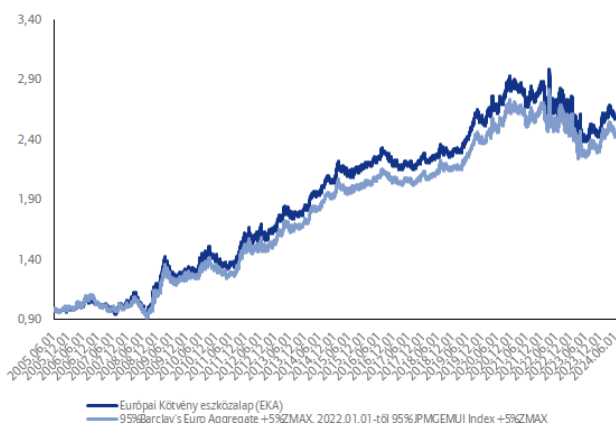
Kockázati szint: alacsony (++)

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

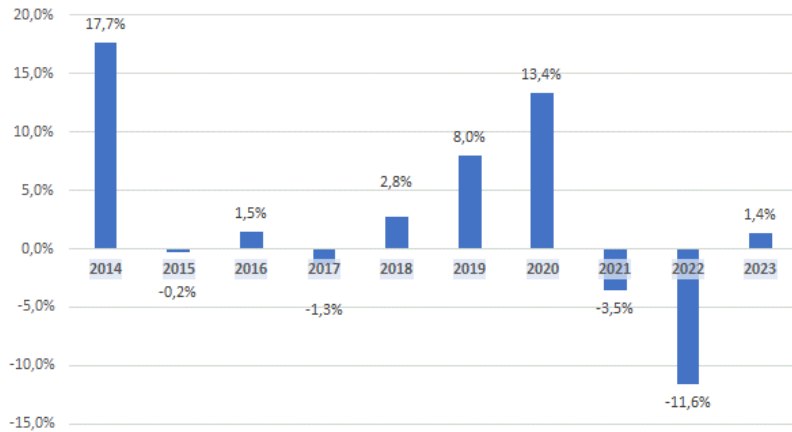
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	-1,08%	-1,19%	6,84%	-2,49%	5,14%
Benchmark	-0,44%	-1,41%	7,31%	-1,97%	4,86%

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

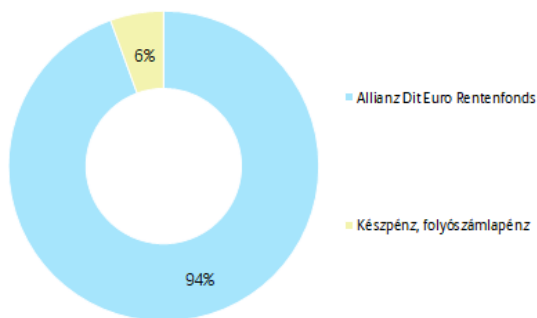
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzése szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

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.

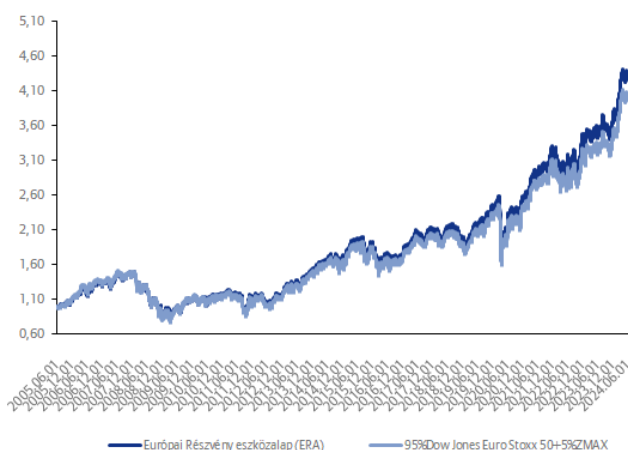
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

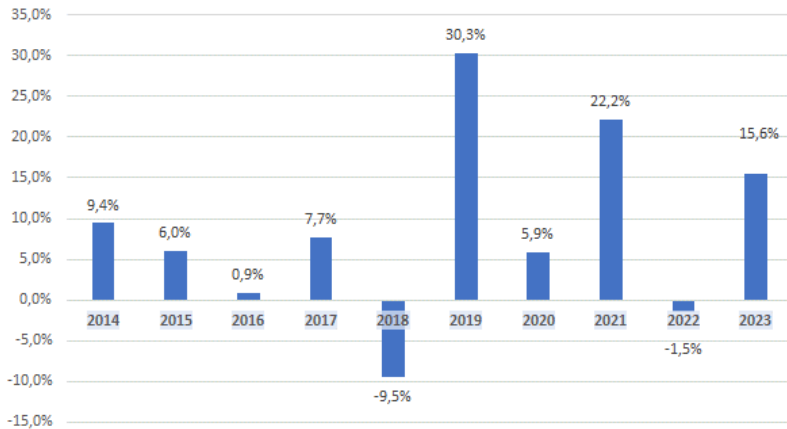
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	1,64%	3,08%	26,92%	17,26%	8,03%
Benchmark	1,66%	2,73%	26,25%	16,63%	7,61%

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

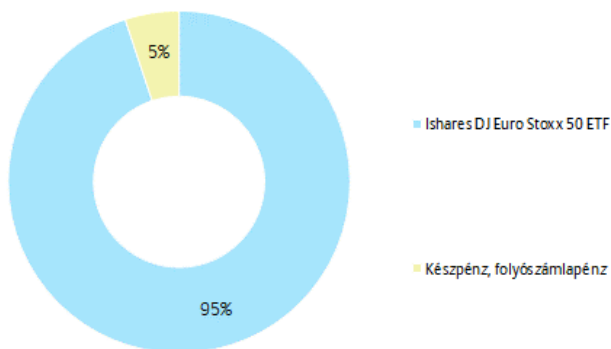
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzése szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját. Az Euro Stoxx 50 index 0,56%-kal csökkent, míg a DAX 3,16%-kal, az FTSE londoni részvényindex 10,65%-kal emelkedett az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index 4,8%-kal múlta felül az előző havi záróértéket.

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

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, 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.

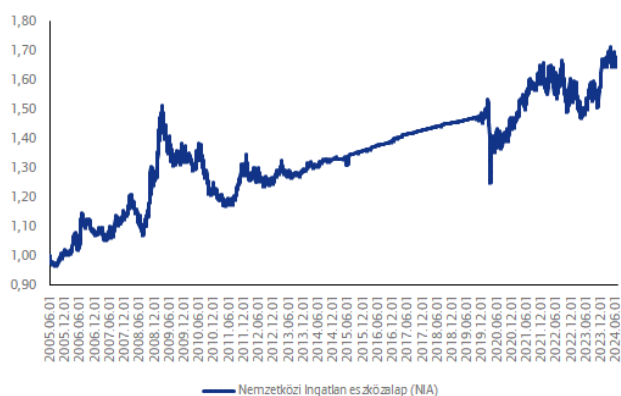
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ NIA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NIA eszközalap árfolyamának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

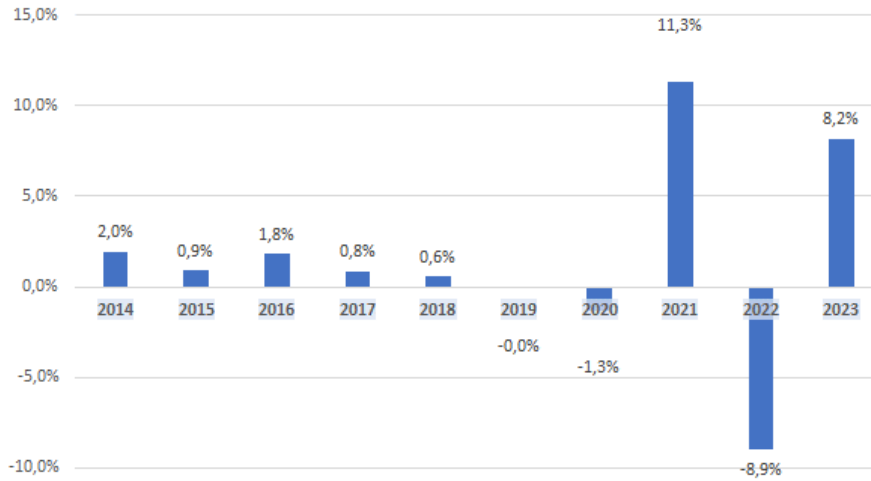
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NIA	1,39%	-0,04%	12,41%	1,84%	2,76%

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

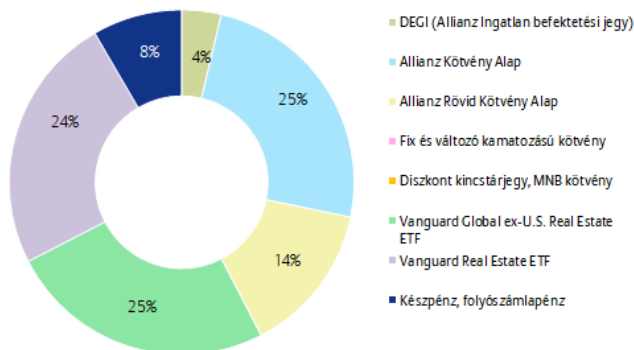
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 idei év a vártnál kedvezőbben indult a hazai építőipar számára. A KSH adatai szerint januárban az építőipar termelés volumene 17%-kal, ezen belül is az épületek építésének termelése 21%-kal haladta meg az egy évvel korábbi adatokat. Februárban változott a helyzet, az épületek építésének termelése már csak 3%-kal bővült, márciusban pedig 10%-kal csökkent éves összehasonlításban. Január és március között átadott lakások száma 23%-kal, míg a kiadott új lakásépítési engedélyek száma 9%-kal maradt el az egy évvel ezelőtti adatokhoz képest. Ennek megfelelően a szakértők a tavalyinál gyengébb évet prognosztizálnak az újlakáspiac tekintetében.

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.

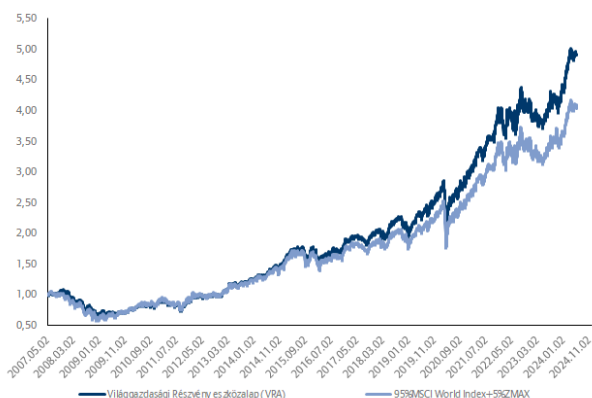
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvényt 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

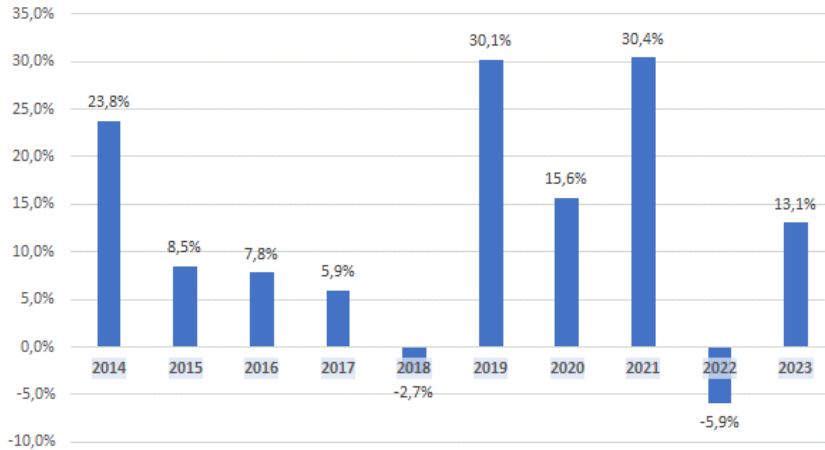
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	0,83%	1,83%	27,51%	11,23%	9,76%
Benchmark	2,53%	2,20%	26,22%	10,02%	8,61%

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

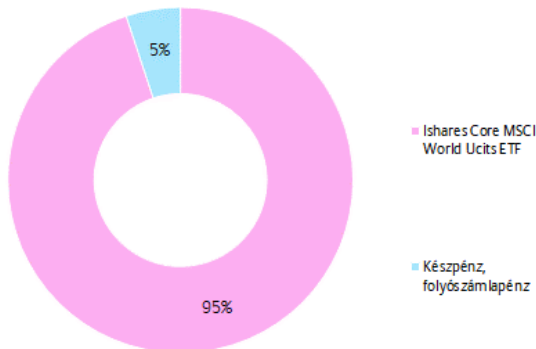
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek.

Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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:

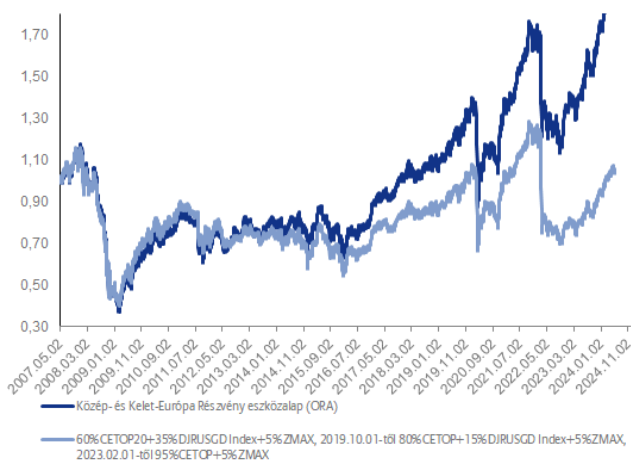
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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	2,16%	8,34%	45,82%	24,10%	4,21%
Benchmark	0,58%	4,57%	34,05%	15,05%	0,30%

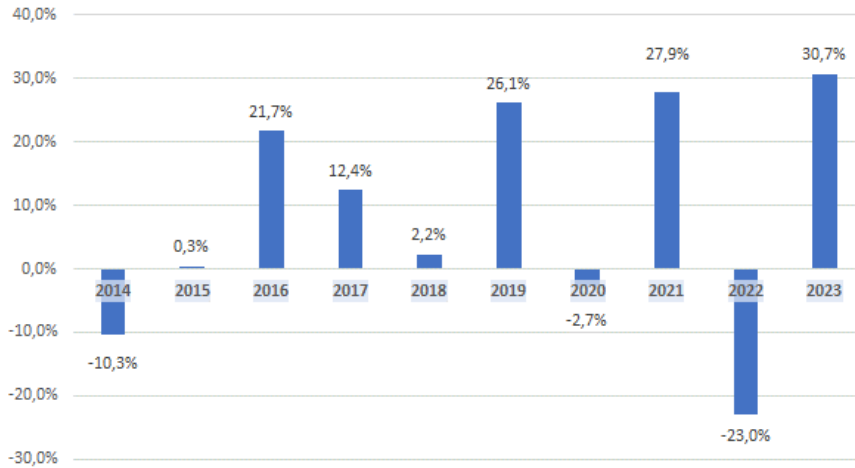
A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

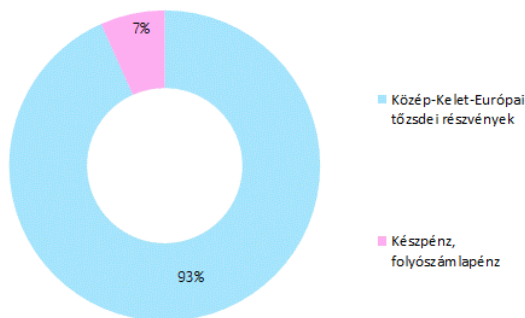
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Az indiai Reliance Industries, a világ legnagyobb finomítókomplexumának üzemeltetője egyéves megállapodást kötött az orosz Rosznyeftel, havonta minimum 3 millió hordó kőolajat vásárol, a vételárát pedig rubelben fizetik meg. A rubelfizetés miatt fontos, mert Vlagyimir Putyin, orosz elnök a nyugati pénzügyi rendszer alternatíváit szorgalmazza a kereskedelem megkönnyítése érdekében. A Rosznyefttel kötött határidős megállapodás azt is lehetővé teszi, hogy a Reliance kedvezményes áron szerezzen olajat, mivel az olajtermelők OPEC+ csoportja júniusban várhatóan az önkéntes kínálatcsökkentés meghosszabbításáról dönt. A meghatározó indexek közül a BUX index 0,35%-kal esett, míg a CETOP index 0,98%-kal múltá felül az előző hó végi záró adatokat.

KÍNA ÉS TÁVOL-KELET RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

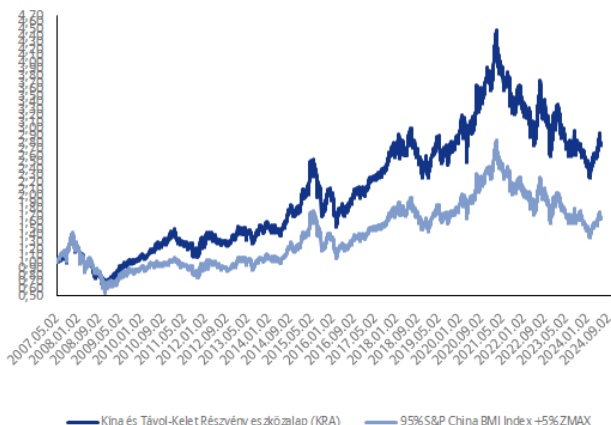
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

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

AZ KRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

Naptári éves évesített szórás adatok

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

Visszatekintő hozam adatok

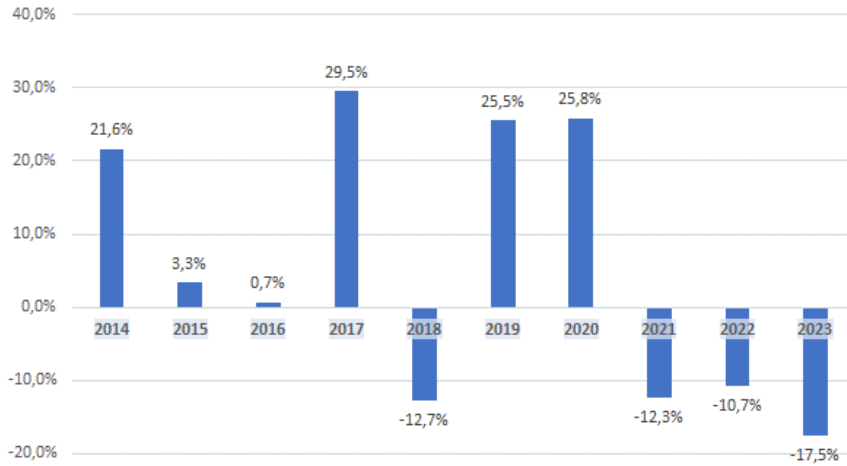
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KRA	2,49%	9,31%	6,59%	-6,55%	6,13%
Benchmark	0,28%	6,89%	3,46%	-8,24%	2,98%

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

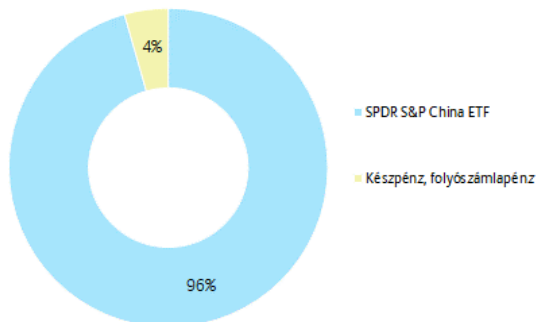
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Kína idei növekedési előrejelzését a Nemzetközi Valutaalap 5%-ra emelte a korábbi várt 4,6%-os képest. Ez a felminősítés az erős első negyedéves adatoknak és a nemrég hozott politikai intézkedéseknek köszönhető. A jelentés kiemelte, hogy Kína gazdasági növekedési kilátásait pozitívan befolyásolják a kormány által hozott intézkedések, mint például az ingatlanszektor támogatása. Továbbá a jelzáloghitel-kamatlábak alsó határának eltörlése is, melynek célja a piac élénkítése és a lakáskereslet ösztönzése.

A kínai központi bank (PBOC) hajlandó lehet a jüan gyengülésére az amerikai dollárral szemben, amit a növekvő tőkeáramlás és az erősödő dollár okozott nyomás eredményezhet. A PBOC számára komoly kihívást jelent megtalálni a jüan gyengülésének megfelelő ütemét, hogy az ösztönözze a gazdasági növekedést anélkül, hogy az piaci pánikot vagy további tőkeáramlást idézne elő.

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.

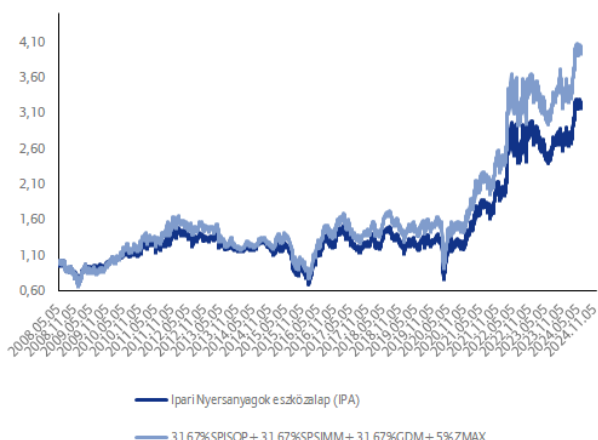
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

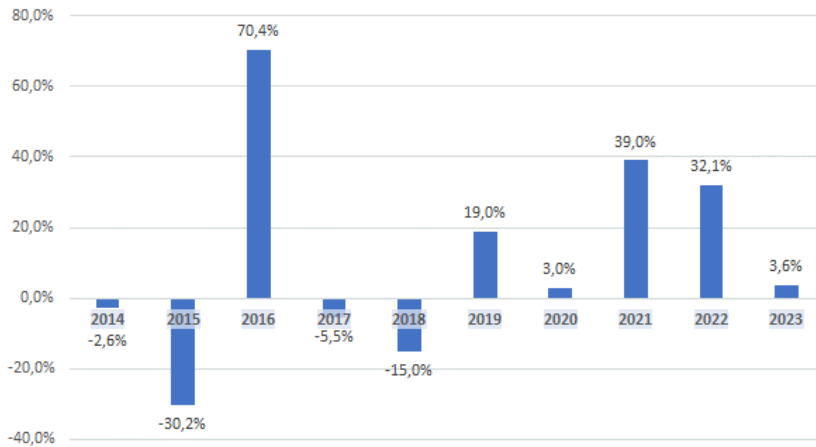
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	3,28%	16,67%	35,37%	7,67%	7,63%
Benchmark	3,31%	17,12%	36,98%	8,46%	8,97%

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

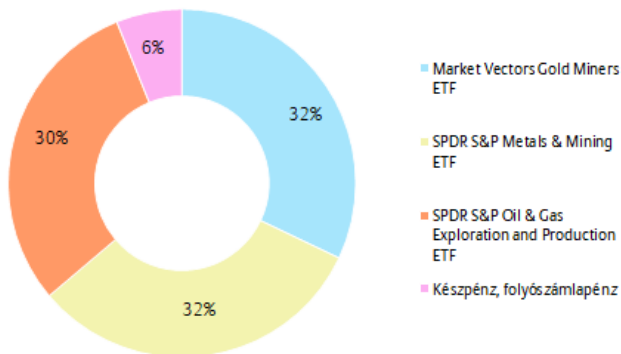
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 2,2%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat. Az OPEC+ 2024. hátralévő részére, illetve 2025-re vonatkozó kitermelési politikáról fog dönteni. A források szerint az olajnagyhatalmak várhatóan egy olyan összetett megállapodást vitatnak meg, amely 2025-ig meghosszabbíthatja az olajkitermelés-csökkenést. Az OPEC+ tagjai jelenleg napi 5,86 millió hordóval csökkentik a kitermelést, ami a globális kereslet mintegy 5,7%-át jelenti.

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.

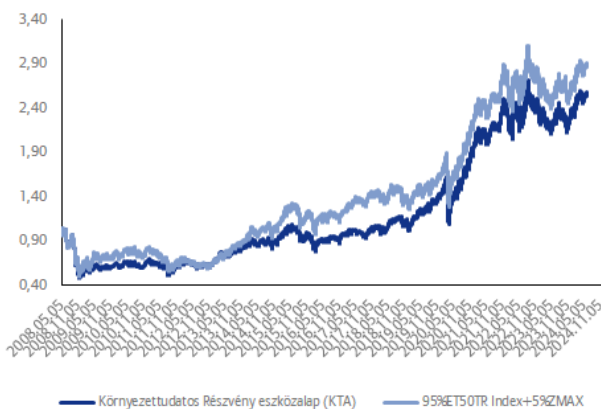
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

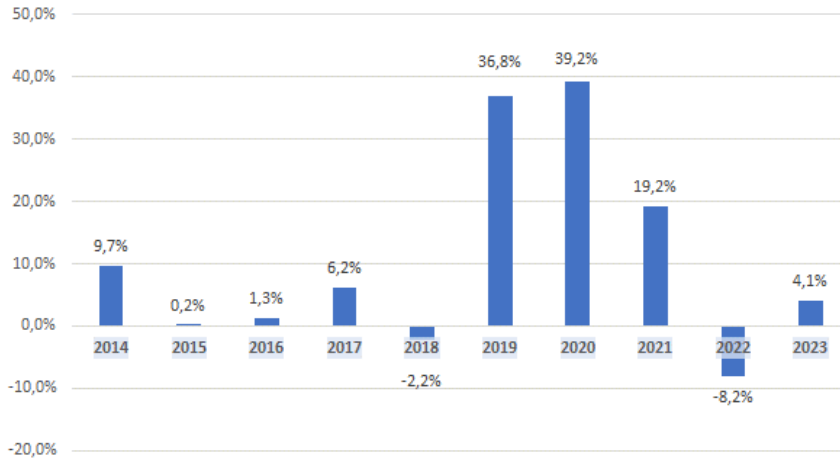
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	4,62%	2,41%	16,06%	4,40%	6,07%
Benchmark	4,43%	2,15%	15,18%	3,37%	6,89%

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

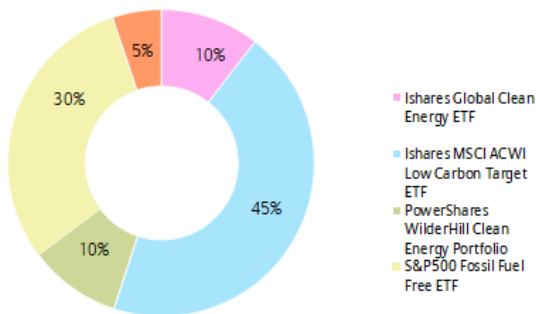
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Jelentősen bővíti megújuló portfólióját, naperóművek vásárlásával az MVM, így mintegy 38%-kal bővülhet a csoport megújuló kapacitása. Összesen 249 MWp beépített teljesítménnyel bővül az MVM csoport kapacitása, 3 MWp és 63 MWp közötti teljesítményű erőművek kerülnek megvásárlásra Magyarország különböző részein, négy lokáción. Ennek megfelelően majd megközelíti a 900 MWp kapacitást a csoport megújuló portfóliója.

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 valóságosságáért, 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), 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.

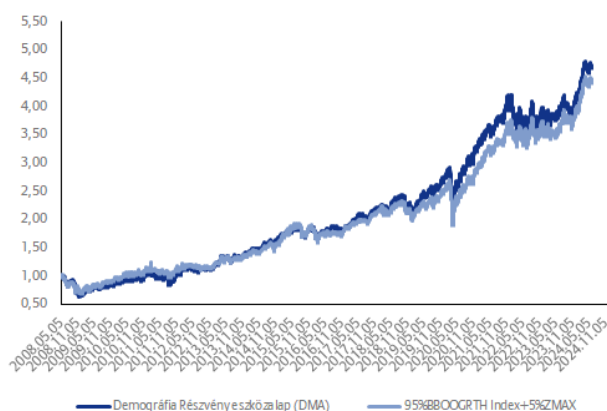
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

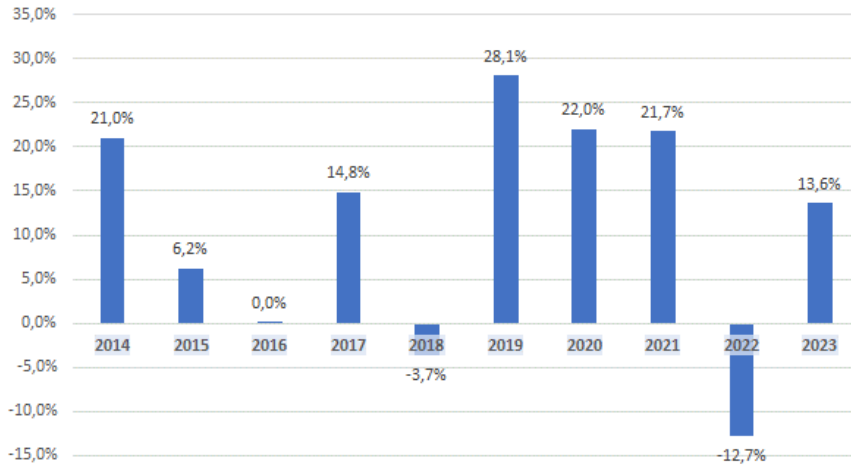
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	1,54%	1,96%	23,95%	11,38%	10,10%
Benchmark	2,69%	2,63%	27,72%	11,97%	9,83%

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

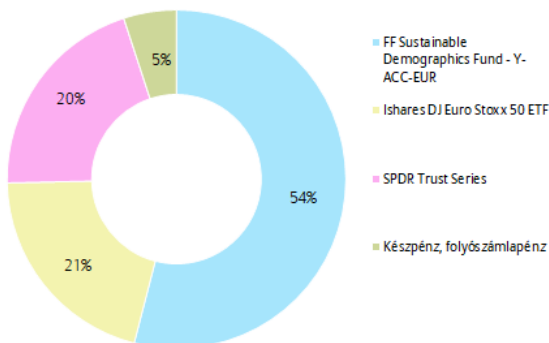
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Kína idei növekedési előrejelzését a Nemzetközi Valutaalap 5%-ra emelte a korábbi várt 4,6%-os képest. Ez a felminősítés az erős első negyedéves adatoknak és a nemrég hozott politikai intézkedéseknek köszönhető. A jelentés kiemelte, hogy Kína gazdasági növekedési kilátásait pozitívan befolyásolják a kormány által hozott intézkedések, mint például az ingatlanszektor támogatása. Továbbá a jelzáloghitel-kamatlábak alsó határának eltörlése is, melynek célja a piac élénkítése és a lakáskereslet ösztönzése.

A kínai központi bank (PBOC) hajlandó lehet a júni gyengülésére az amerikai dollárral szemben, amit a növekvő tőkeáramlás és az erősödő dollár okozott nyomás eredményezhet. A PBOC számára komoly kihívást jelent megtalálni a júni gyengülésének megfelelő ütemét, hogy az ösztönözze a gazdasági növekedést anélkül, hogy az piaci pánikot vagy további tőkeáramlást idézne elő.

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.

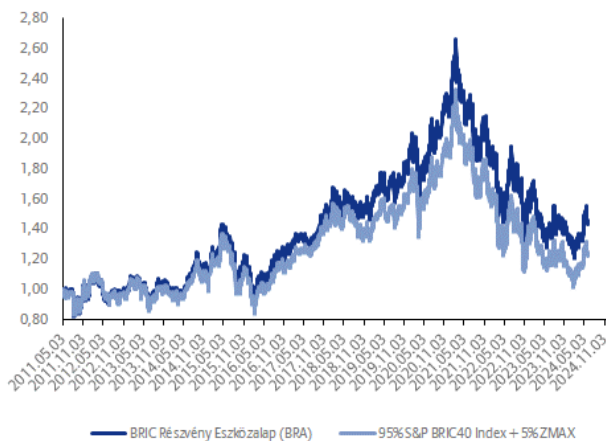
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	0,76%	8,80%	11,83%	-8,00%	2,78%
Benchmark	-0,31%	1,05%	-21,40%	-10,14%	0,99%

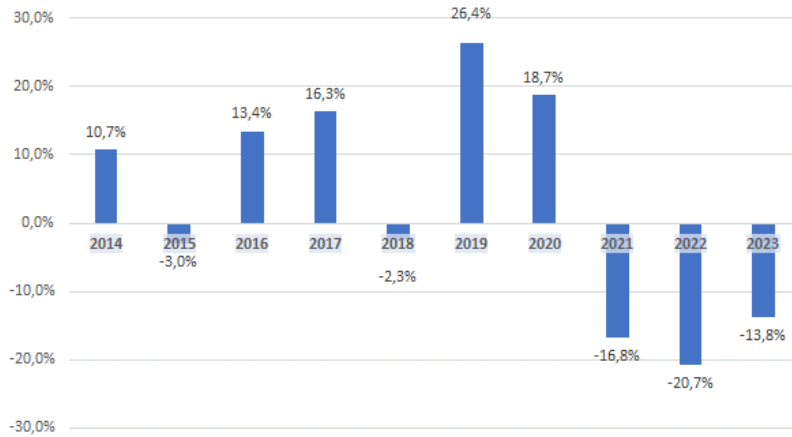
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

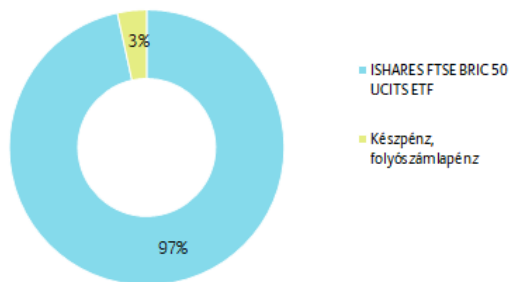
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Kína idei növekedési előrejelzését a Nemzetközi Valutaalap 5%-ra emelte a korábbi várt 4,6%-os képest. Ez a felminősítés az erős első negyedéves adatoknak és a nemrég hozott politikai intézkedéseknek köszönhető. A jelentés kiemelte, hogy Kína gazdasági növekedési kilátásait pozitívan befolyásolják a kormány által hozott intézkedések, mint például az ingatlanszektor támogatása. Továbbá a jelzáloghitel-kamatlábak alsó határának eltörlése is, melynek célja a piac élénkítése és a lakáskereslet ösztönzése.

Az indiai Reliance Industries, a világ legnagyobb finomítókomplexumának üzemeltetője egyéves megállapodást kötött az orosz Rosznyeftel, havonta minimum 3 millió hordó kőolajat vásárol, a vételárat pedig rubelben fizetik meg. A rubelfizetés amiatt fontos, mert Vlagyimir Putyin, orosz elnök a nyugati pénzügyi rendszer alternatíváit szorgalmazza a kereskedelem megkönnyítése érdekében. A Rosznyefttel kötött határidős megállapodás azt is lehetővé teszi, hogy a Reliance kedvezményes áron szerezzen olajat, mivel az olajtermelők OPEC+ csoportja júniusban várhatóan az önkéntes kínálatcsökkentés meghosszabbításáról dönt.

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:

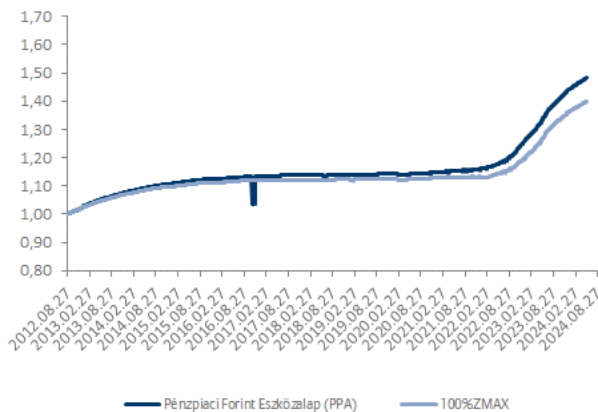
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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

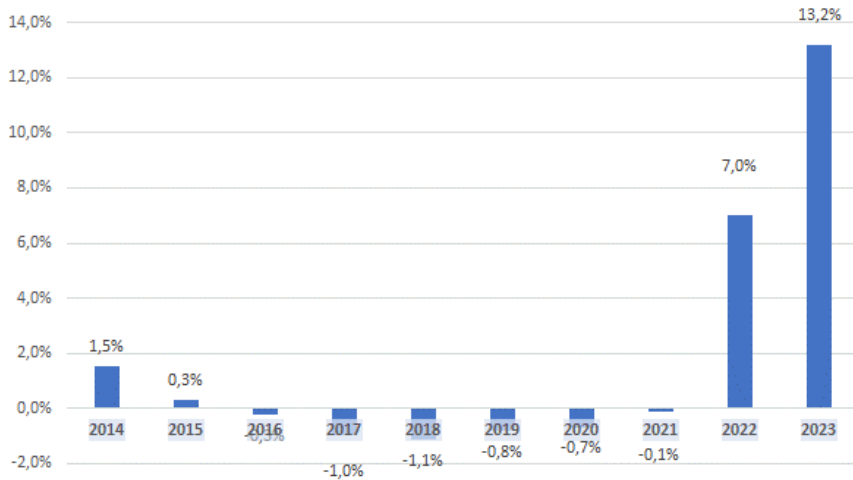
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,51%	1,72%	11,16%	12,17%	3,41%
Benchmark	0,66%	1,74%	10,59%	10,64%	2,90%

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

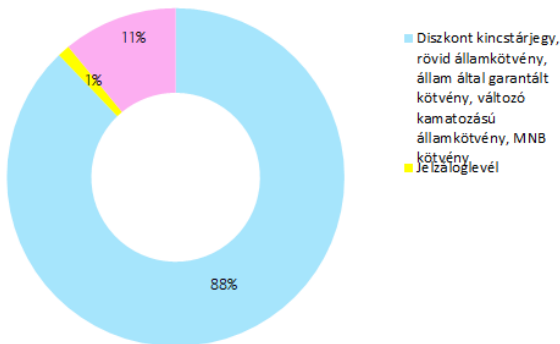
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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 hónap utolsó napján a Moody's felülvizsgálata során nem változtatott sem Baa2 hitelminősítésünkön, sem annak stabil kilátásán. A Monetáris Tanács a piaci várakozásokkal és az MNB előzetes jelzéseivel összhangban 50 bázisponttal 7,25%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB az inflációs és pénzügyi kockázatok mellett továbbra is nagyon körültekintő, óvatos és adatvezérelt monetáris politikát folytat. Ezt indokolja az infláció alakulása is, mely áprilisban már enyhe emelkedést mutatott (az áprilisi 3,7% után 4,0%-ot mért a KSH). Virág Barnabás továbbra is úgy látja, hogy 6,75-7%-ig csökkenhet az alapkamat a júniusi vágás után. Elemzők szerint ezt követően lassabb tempóban folytatódhat a kamatvágás, szeptemberben és decemberben várható még kettő 25 bázispontos kamatvágás, melynek végén 6,25% lehet az alapkamat. A forint minimálisan erősödött a hónap során, 389,48 EUR/HUF-on szinten zárt. Az erősödést elsősorban a globális fejlemények határozták meg, a csökkenő amerikai inflációs adatok és Powell nyilatkozata is kedvezően hatottak a piaci hangulatra. Az ország kockázati megítélés is javult, 3,11%-kal múlta alul az előző havi értéket. A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,85%-ról 6,56%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,85%-ról 6,71%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,87%-ról 6,70%-ra ereszkedett.

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:

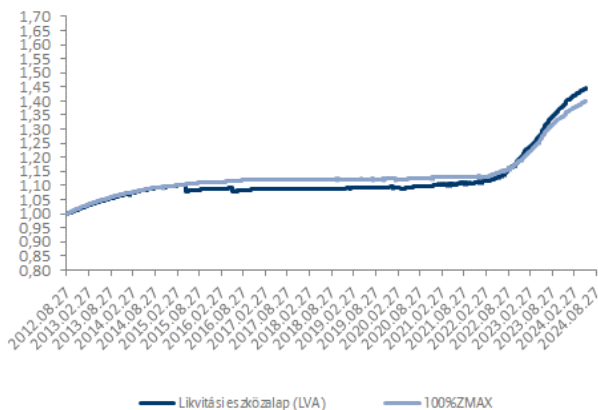
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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

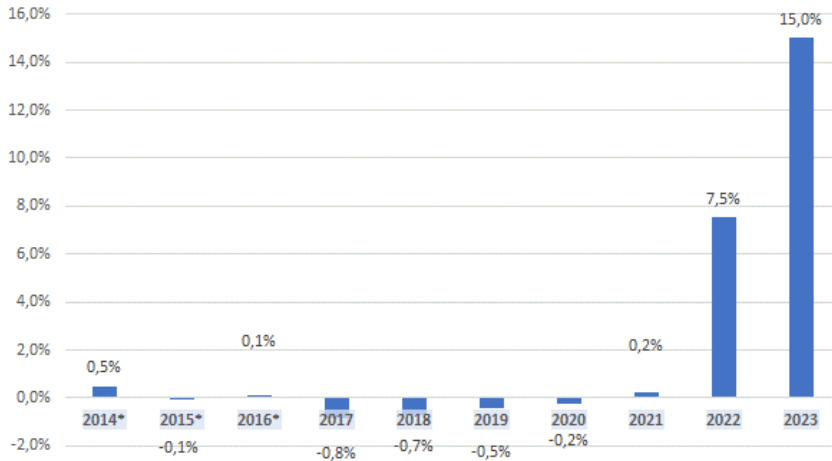
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	0,51%	1,74%	12,42%	13,16%	3,18%
Benchmark	0,66%	1,74%	10,59%	10,64%	2,90%

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.

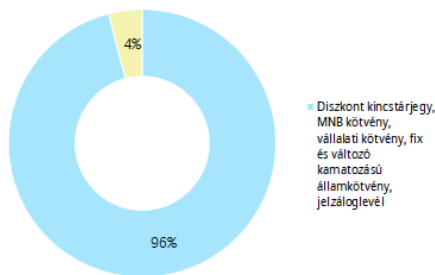
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 hónap utolsó napján a Moody's felülvizsgálata során nem változtatott sem Baa2 hitelminősítésünkön, sem annak stabil kilátásán. A Monetáris Tanács a piaci várakozásokkal és az MNB előzetes jelzéseivel összhangban 50 bázisponttal 7,25%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB az inflációs és pénzügyi kockázatok mellett továbbra is nagyon körültekintő, óvatos és adatvezérelt monetáris politikát folytat. Ezt indokolja az infláció alakulása is, mely áprilisban már enyhe emelkedést mutatott (az áprilisi 3,7% után 4,0%-ot mért a KSH). Virág Barnabás továbbra is úgy látja, hogy 6,75-7%-ig csökkenhet az alapkamat a júniusi vágás után. Elemzők szerint ezt követően lassabb tempóban folytatódhat a kamatvágás, szeptemberben és decemberben várható még kettő 25 bázispontos kamatvágás, melynek végén 6,25% lehet az alapkamat.

A forint minimálisan erősödött a hónap során, 389,48 EUR/HUF-on szinten zárt. Az erősödést elsősorban a globális fejlemények határozták meg, a csökkenő amerikai inflációs adatok és Powell nyilatkozata is kedvezően hatottak a piaci hangulatra. Az ország kockázati megítélésé is javult, 3,11%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,85%-ról 6,56%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,85%-ról 6,71%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,87%-ról 6,70%-ra ereszkedett.

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.

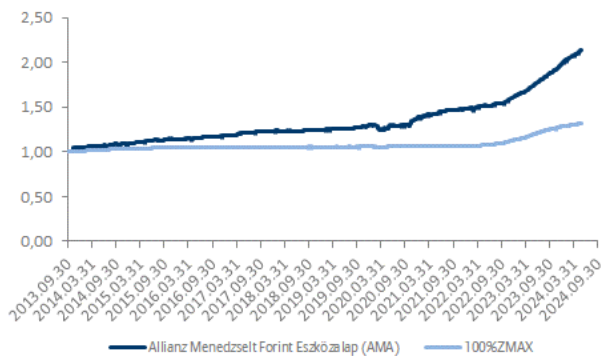
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

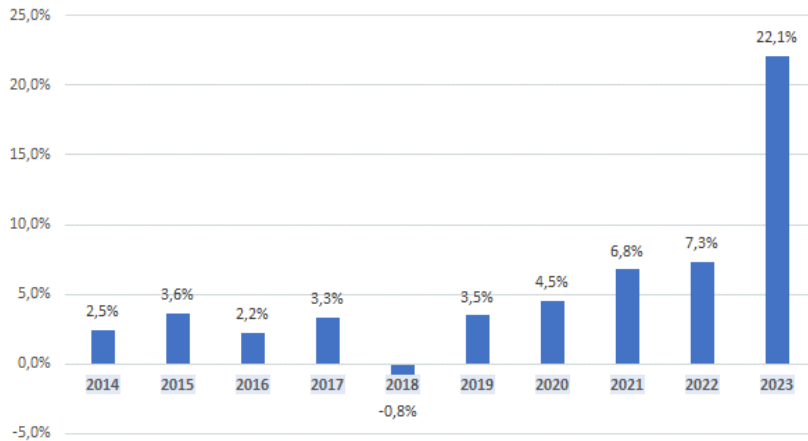
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,50%	4,42%	23,14%	18,74%	7,40%
Benchmark	0,66%	1,74%	10,59%	10,64%	2,63%

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.

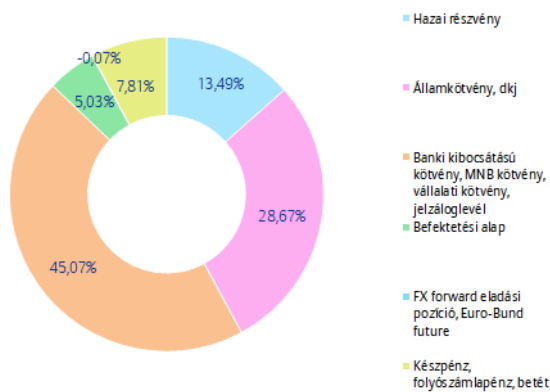
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 hónap utolsó napján a Moody's felülvizsgálata során nem változtatott sem Baa2 hitelminősítésünkön, sem annak stabil kilátásán. A Monetáris Tanács a piaci várakozásokkal és az MNB előzetes jelzéssel összhangban 50 bázisponttal 7,25%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB az inflációs és pénzügyi kockázatok mellett továbbra is nagyon körültekintő, óvatos és adatvezérelt monetáris politikát folytat. Ezt indokolja az infláció alakulása is, mely áprilisban már enyhe emelkedést mutatott (az áprilisi 3,7% után 4,0%-ot mért a KSH). Virág Barnabás továbbra is úgy látja, hogy 6,75-7%-ig csökkenhet az alapkamat a júniusi vágás után. Elemzők szerint ezt követően lassabb tempóban folytatódhat a kamatvágás, szeptemberben és decemberben várható még kettő 25 bázispontos kamatvágás, melynek végén 6,25% lehet az alapkamat. A forint minimálisan erősödött a hónap során, 389,48 EUR/HUF-on szinten zárt. Az erősödést elsősorban a globális fejlemények határozták meg, a csökkenő amerikai inflációs adatok és Powell nyilatkozata is kedvezően hatottak a piaci hangulatra. Az ország kockázati megítélésére is javult, 3,11%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,85%-ról 6,56%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,85%-ról 6,71%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,87%-ról 6,70%-ra eszketett.

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:

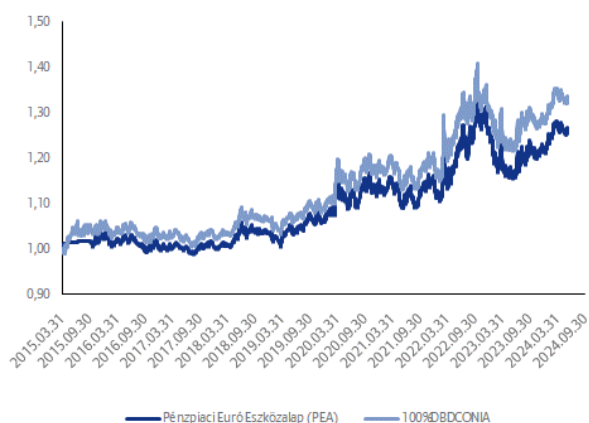
Kockázati szint: nagyon alacsony (+(1))

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

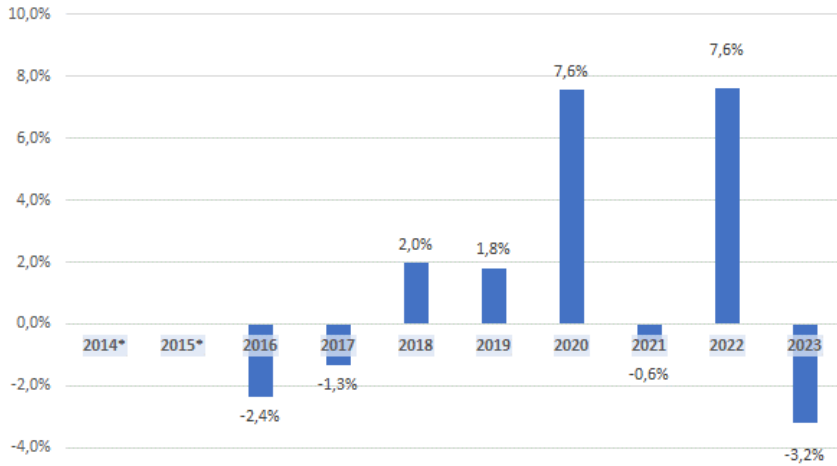
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PEA	0,02%	0,00%	9,03%	2,15%	2,62%
Benchmark	-0,06%	-0,11%	9,16%	2,08%	3,21%

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

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

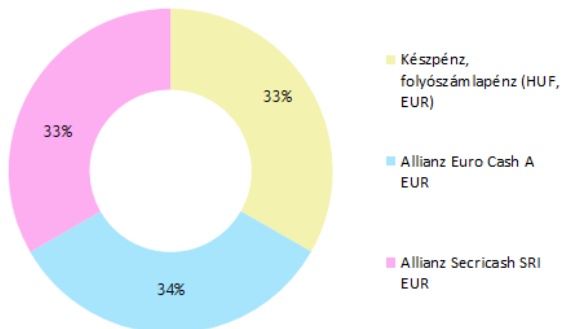
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az 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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

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.

BEFEKTÉSI 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.

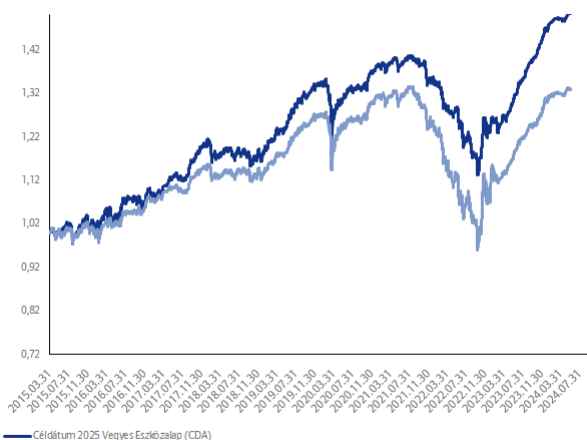
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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, 6499MAX, 239M

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

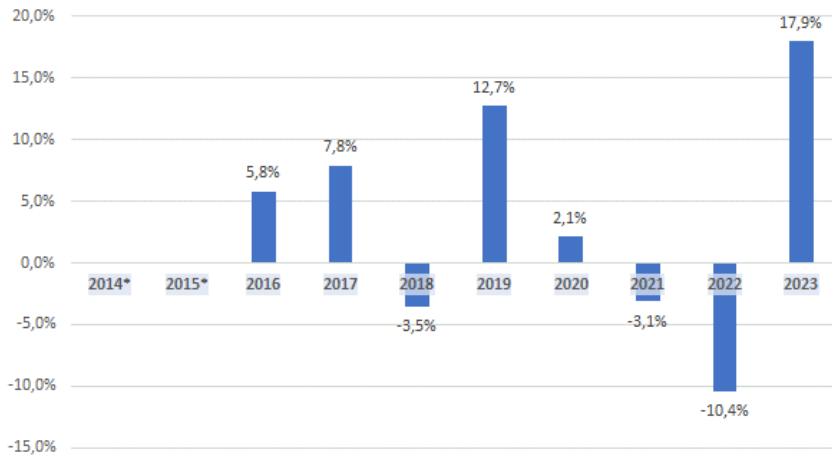
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,86%	0,85%	15,73%	8,14%	4,54%
Benchmark	0,97%	0,82%	13,61%	8,34%	3,16%

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

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

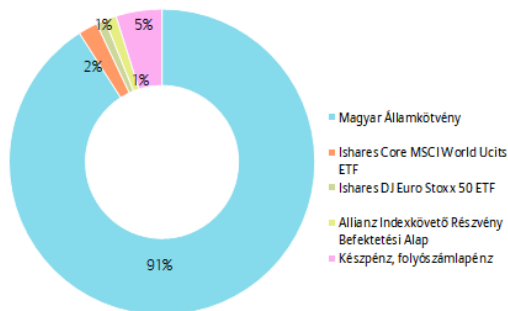
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egység számlán érvényesített költségeket (belépesi és kilépesi 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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját. Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

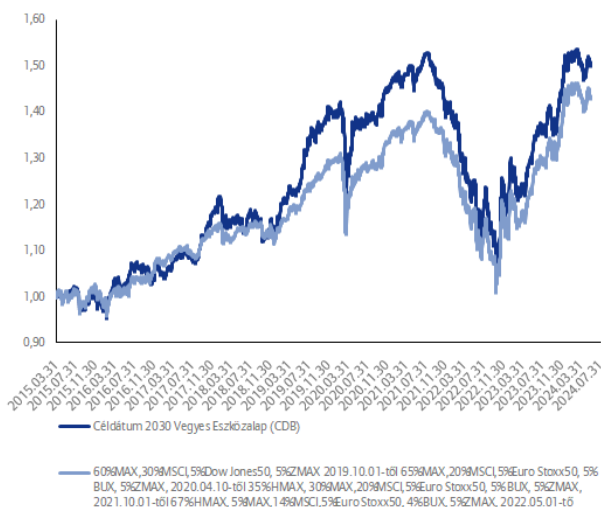
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

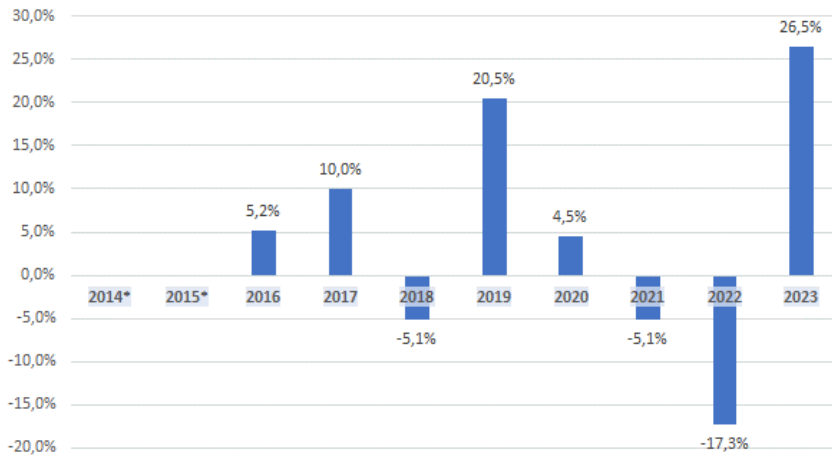
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	1,87%	-1,20%	16,50%	9,96%	4,58%
Benchmark	1,84%	-1,25%	16,81%	9,92%	4,02%

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.

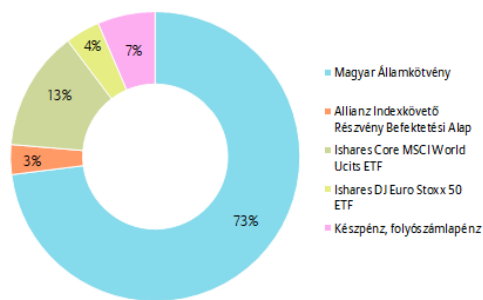
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját. Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésén várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

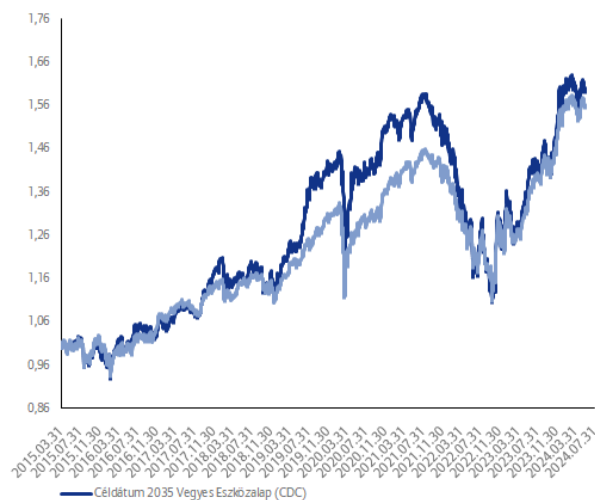
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

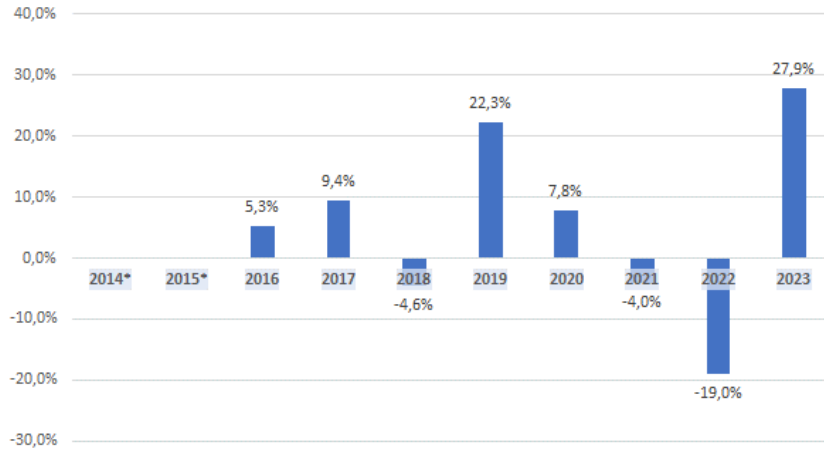
Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	1,77%	-0,99%	18,36%	11,40%	5,25%
Benchmark	1,84%	-0,72%	18,55%	10,69%	4,98%

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.

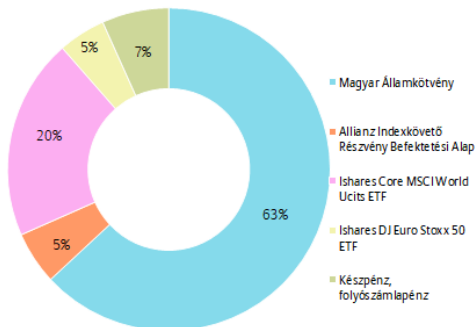
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 (belépesi és kilépesi 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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját. Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésén várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

BEFECTETÉSI 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.

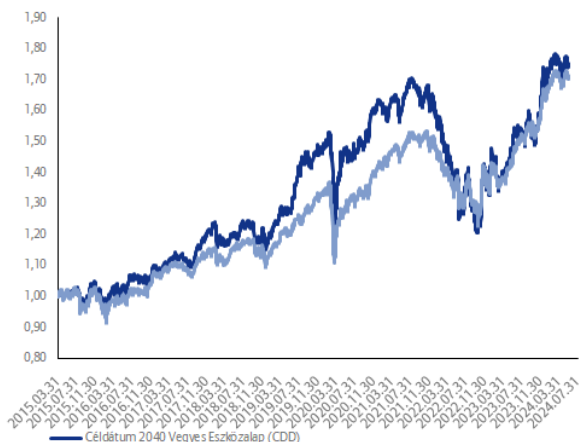
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 hozamadatok

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 szórásadatok

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

Visszatekintő hozamadatok

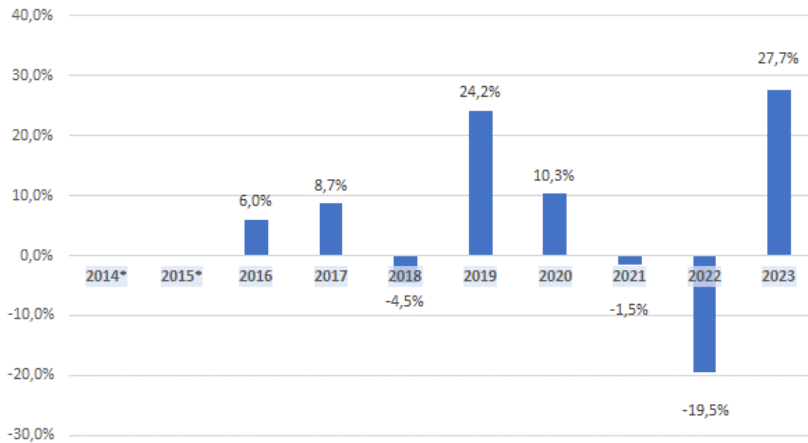
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	1,70%	-0,81%	19,37%	11,86%	6,29%
Benchmark	1,87%	-0,20%	19,98%	11,35%	6,03%

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.

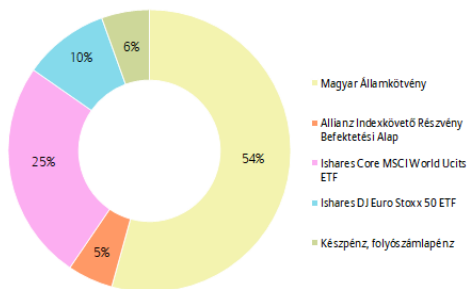
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosságnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CDE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDE					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDE					

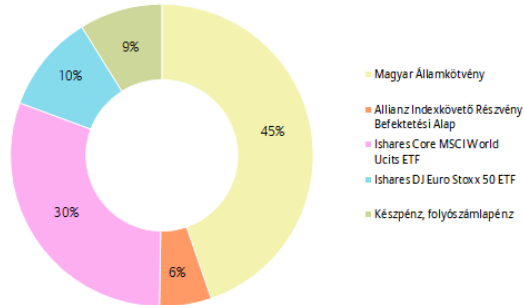
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	1,55%	0,09%	18,79%		16,23%
Benchmark	1,88%	0,30%	21,68%		17,16%

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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosságnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

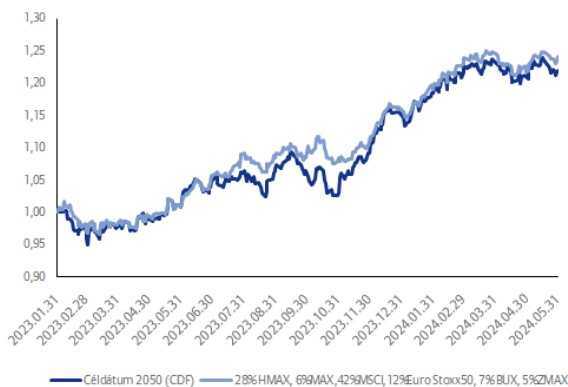
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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
------------	------	------	------	------	-------------------------------

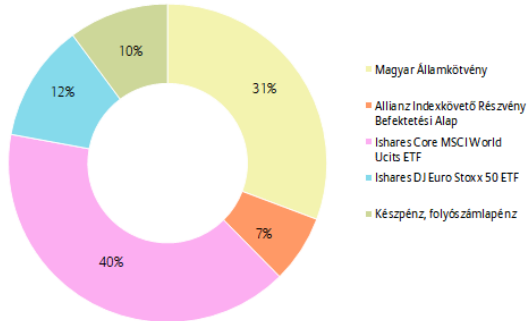
CDF 0,73% 0,12% 20,98% 16,07%

Benchmark 1,95% 0,79% 23,08% 17,62%

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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosságnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

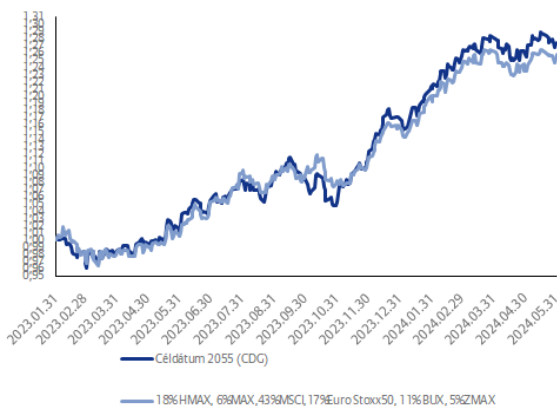
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

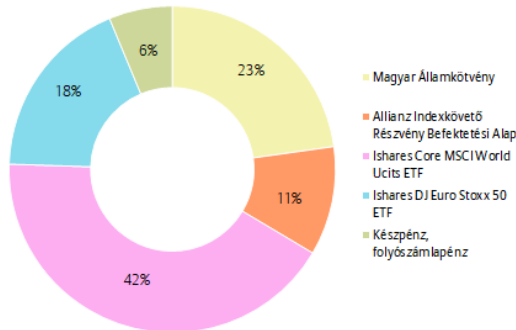
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	1,10%	1,49%	25,91%	20,00%	
Benchmark	1,86%	1,34%	25,10%	18,79%	

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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

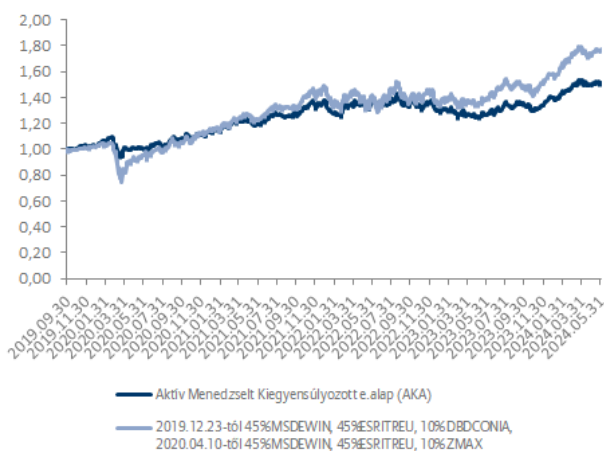
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

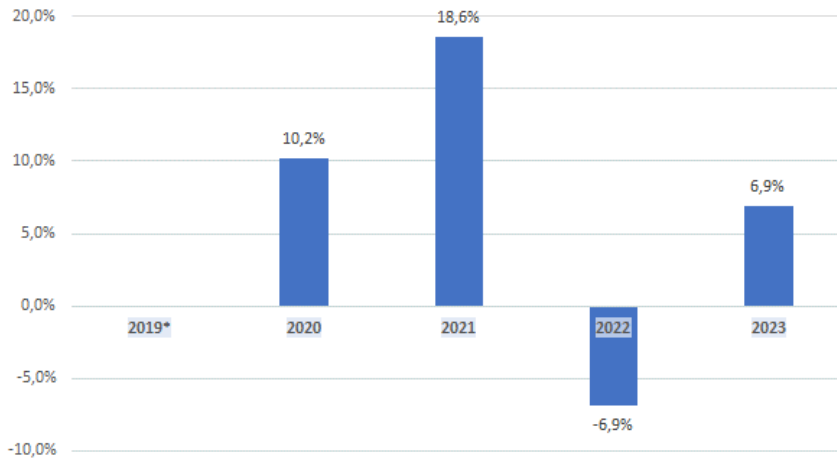
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	0,51%	2,27%	19,39%	4,93%	9,26%
Benchmark	3,23%	2,27%	28,75%	12,18%	13,03%

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

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

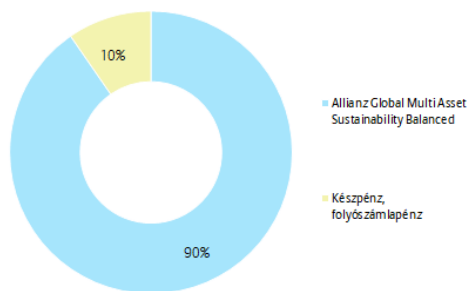
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzése szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját. Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek. Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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.

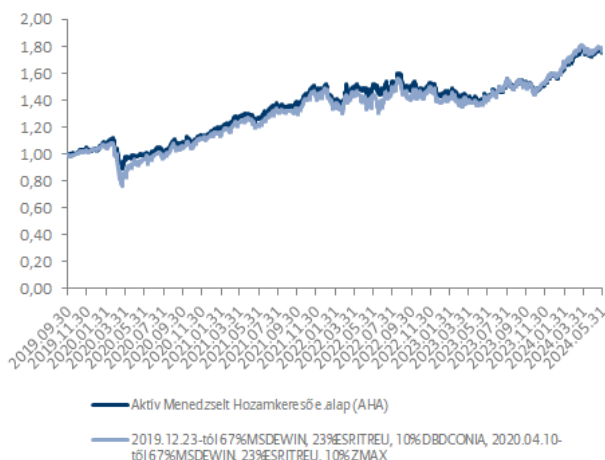
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

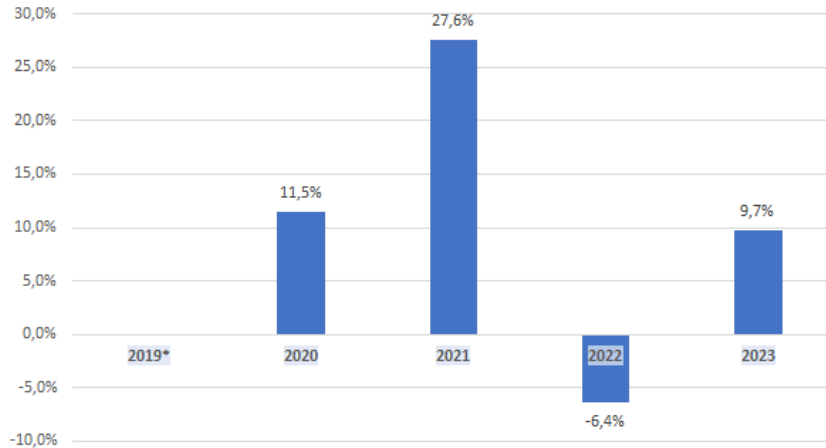
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	0,68%	3,15%	24,06%	8,11%	12,99%
Benchmark	2,78%	2,28%	27,85%	11,89%	13,32%

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.

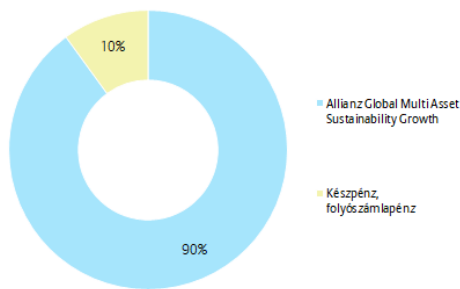
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 szerződési rendelkezések költségei).



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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzése szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékére csökkentheti a fő irányadó rátáját.

Az amerikai monetáris politika döntéshozói továbbra sem elégedettek az infláció alakulásával, addig nem várható kamatvágás, amíg nem közelíti meg a fogyasztói árindex a kijelölt, 2%-os célértéket. A legfrissebb Bézs Könyv felmérése szerint az amerikai gazdaság április elejétől május közepéig tovább bővült. A FED irányadó kamatlába a következő, június 11-12-i kamatdöntő ülésen várhatóan változatlan marad, folyamatosan biztató inflációs adatokra van szükségük ahhoz, hogy vágásba kezdjenek.

Az IMF úgy látja, hogy az amerikai gazdaság lassulása várható 2024-ben, így a FED-nek óvatosnak kell maradnia, továbbra is adatvezérelt megközelítést kell alkalmaznia.

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 zérókupon 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 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 pozíciókat, valamint használhatnak derivatívákat is. Általában nagy vagyonnal rendelkező befektetők számára állnak nyitva.

HOZAMOK SZÓRÁSA

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

KNOCK-OUT OPCIO

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

TÁJÉKOZTATÓ

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az Allianz Életprogramok által kínált eszközalapok jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok (és portfóliók) bemutatása tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok 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, vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).