

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2024.  
NOVEMBER

Befektetési jelentés

# ÁLLAMPAPÍR (MAGYAR) ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú rendelkező 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.

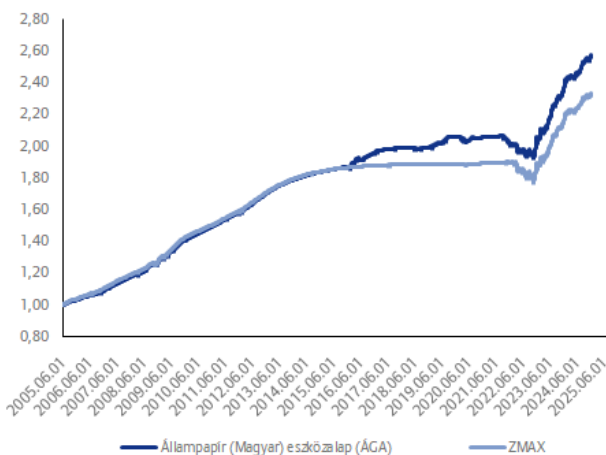
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

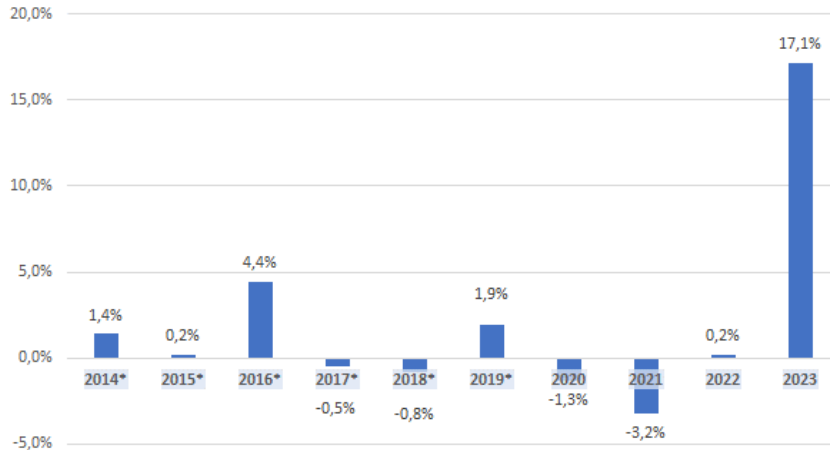
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	1,30%	1,68%	8,89%	12,14%	4,97%
Benchmark	1,06%	1,26%	7,84%	11,17%	4,44%

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.

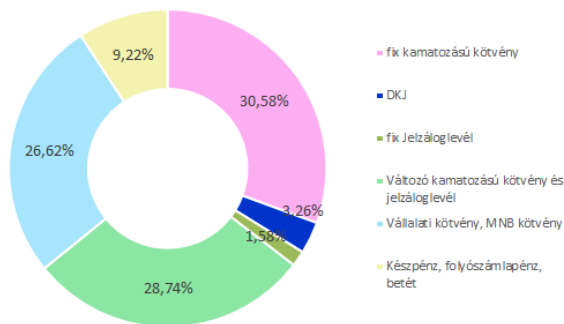
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 végén a Moody's negatívra rontotta adóskockázati besorolásunk kilátását. A harmadik negyedévben meglepetésre 0,7%-kal esett a GDP, ezzel Magyarország technikai recesszióba került. Az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A kamatfolyosó is változatlan maradt: O/N betéti ráta és az O/N hitel ráta 5.50% és 7.50%. A döntés nem okozott meglepetést, sőt, az elemzők úgy gondolják, hogy a jegybank idén már nem is folytatja a kamatcsökkentéseket. Virág Barnabás elmondta, hogy a jelenlegi környezet továbbra is fegyelmezett, szigorú és türelmes monetáris politikát indokolt. Tájékoztató továbbá az év végi monetáris eszközökről: a naponta meghirdetésre kerülő egynapos FX-swap tenderek, a heti rendszerességű diszkontkötvény aukciók mellett decemberben hosszabb futamidejű eszközök alkalmazásával is kész simítani a pénzügyi piaci folyamatokat. Várakozásai szerint az infláció növekedni fog az év végéig, a jövő évi inflációra nézve a jelenlegi forintgyengülés jelent kockázatot.

A hónap során devizánk jelentősen leértékelődött, a forint árfolyama az euróval szemben 413,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélésé minimálisan javult, 1,96%-kal múlta alul az előző havi értéket. A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,35%-ról 5,84%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,34%-ról 5,99%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,33%-ról 5,79%-ra emelkedett.

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

# MAGYAR 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 minőségű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak. A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

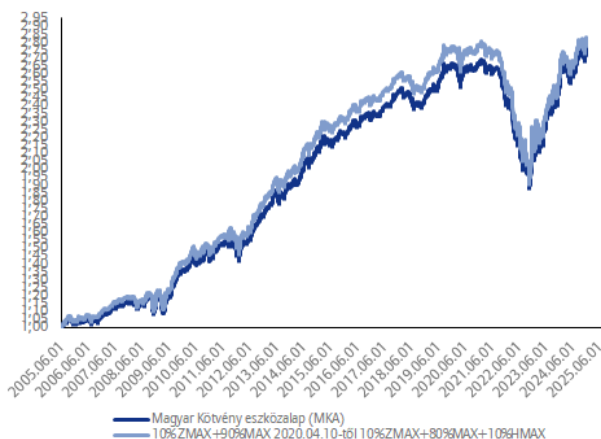
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++) (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

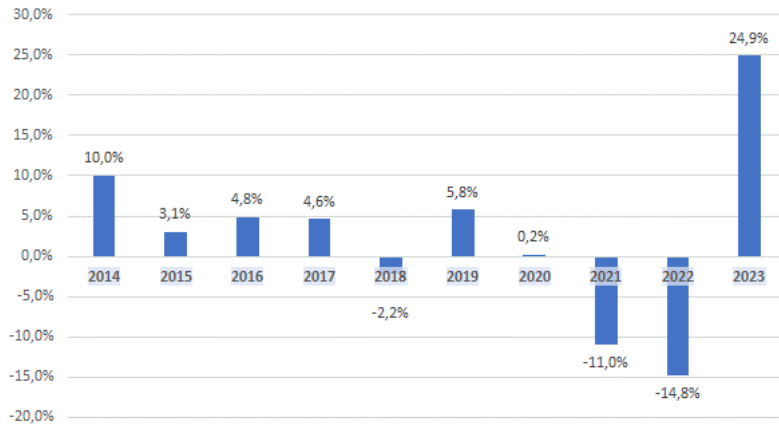
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	2,73%	1,44%	9,79%	13,27%	5,35%
Benchmark	2,87%	1,23%	9,19%	12,74%	5,47%

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

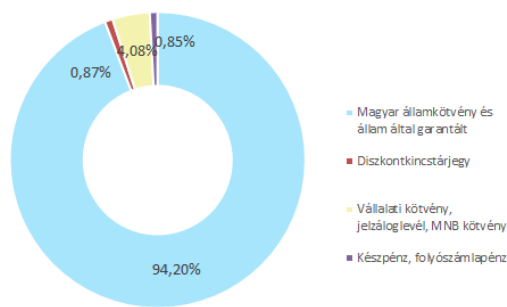
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 hónap végén a Moody's negatívra rontotta adóskockázati besorolásunk kilátását. A harmadik negyedévben meglepetésre 0,7%-kal esett a GDP, ezzel Magyarország technikai recesszióba került.

Az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A kamatfolyosó is változatlan maradt: O/N betéti ráta és az O/N hitel ráta 5.50% és 7.50%. A döntés nem okozott meglepetést, sőt, az elemzők úgy gondolják, hogy a jegybank idén már nem is folytatja a kamatcsökkentéseket. Virág Barnabás elmondta, hogy a jelenlegi környezet továbbra is fegyelmezett, szigorú és türelmes monetáris politikát indokolt. Tájékoztattott továbbá az év végi monetáris eszközökről: a naponta meghirdetésre kerülő egynapos FX-swap tenderek, a heti rendszerességű diszkontkötvény aukciók mellett decemberben hosszabb futamidejű eszközök alkalmazásával is kész simítani a pénzügyi piaci folyamatokat. Várakozásaik szerint az infláció növekedni fog az év végéig, a jövő évi inflációra nézve a jelenlegi forintgyengülés jelent kockázatot. A hónap során devizánk jelentősen leértékelődött, a forint árfolyama az euróval szemben 413,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélésé minimálisan javult, 1,96%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,35%-ról 5,84%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,34%-ról 5,99%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,33%-ról 5,79%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 6,89%-ról 6,41%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig úgyszintén 6,93%-ról 6,65%-ra ereszkedett.

# 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.

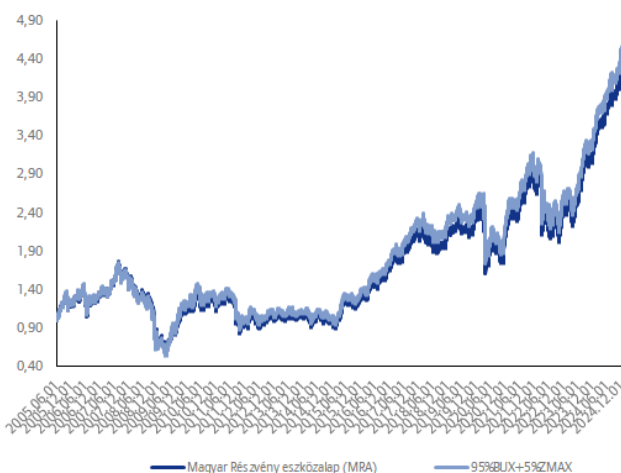
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

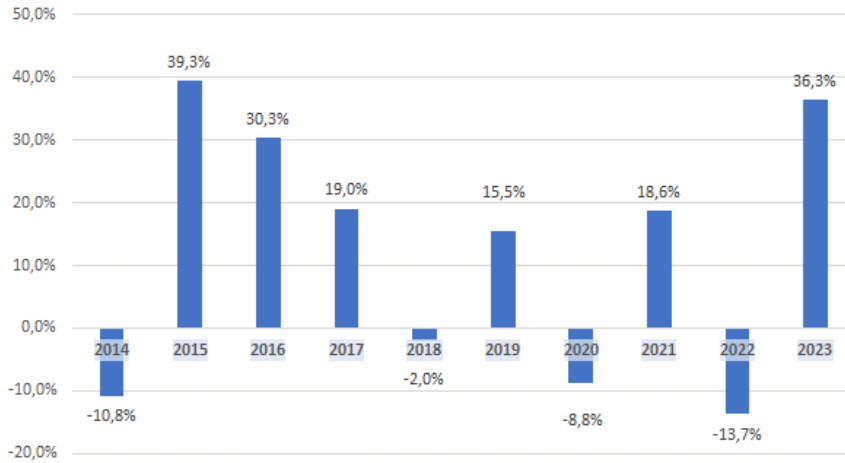
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	5,45%	7,23%	34,48%	30,12%	7,68%
Benchmark	5,24%	6,68%	33,17%	29,17%	7,94%

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

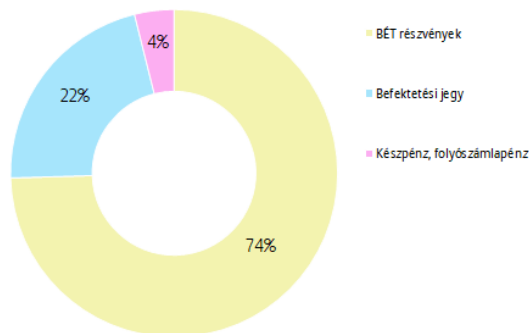
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 index szárnyalt a hónap során, 73.866 pontos előző havi záró értékről 77.936 pontra emelkedett, mely 5,5%-os árfolyamnövekedést eredményezett.

A hazai blue chippek közül az OTP nyújtotta a legjobb teljesítményt (+13,3%). A felülteljesítés főként a hitelvolumen bővülésnek és az egyéb bevételek megugrásának köszönhető. Idén már 826 milliárdnál jár a profit, a teljes éves 1.000 milliárd így felülteljesülhet. Kedvezőtlen, hogy az extraprofitadó terhelés nagyságrendileg 40 milliárd forinttal emelkedik jövőre. A Magyar Telekom továbbra is kimagasló teljesítményt (+8,01%) nyújtott, folytatva a jelentős bevételnövekedést. A profit 86,4%-kal 45,9 milliárd forintra nőtt. A menedzsment megerősítette a 150 milliárd forintos eredményvárakozását, ám ez felülteljesülhet. A MOL (+2,84%) a 3. negyedévben a kedvezőtlen fundamentumok ellenére (csökkenő olajár, Brent-Ural különbözet, finomítói marzs) a tisztított EBITDA 4,6%-kal a várt felett alakult (847 m dollár). Az árbevétel arányos különadó és a bányajáradék megszűnik is 2025-től. A Richter (-4,06%) gyengébben teljesített a hónap során. A bevétel és a tisztított EBIT (73,2 milliárd) még várt felett alakult.

# 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:

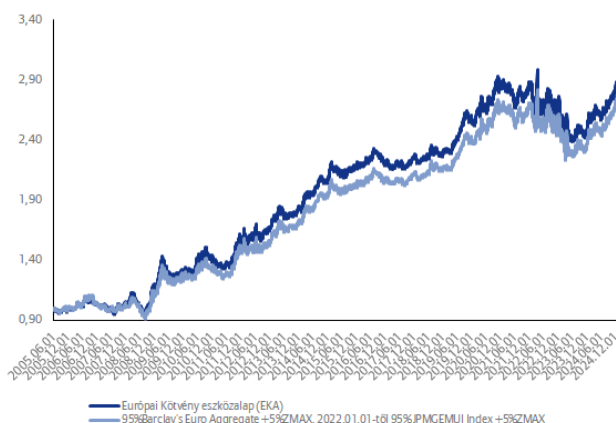
Kockázati szint: alacsony (++)

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	3,32%	7,26%	15,25%	3,59%	5,58%
Benchmark	3,26%	7,60%	15,92%	3,78%	5,31%

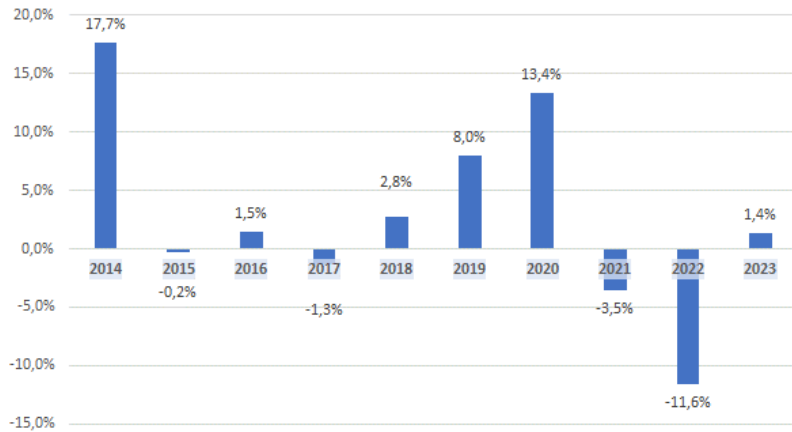
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



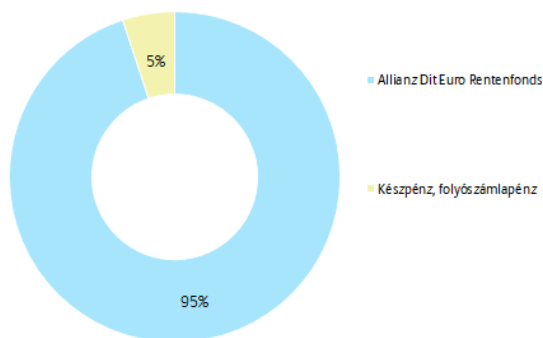
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 szerződési rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

# EURÓPAI RÉSZVÉNY 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.

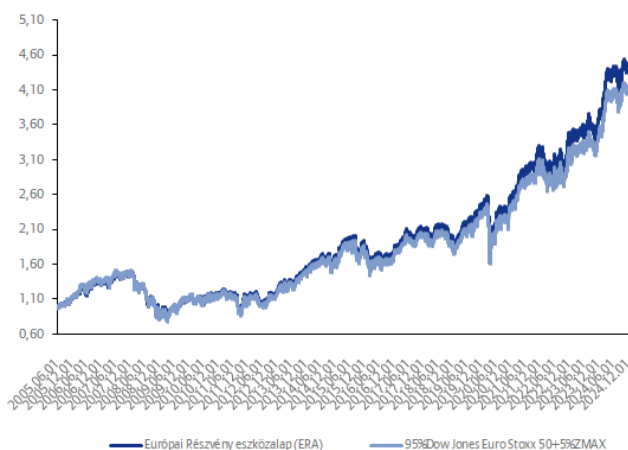
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

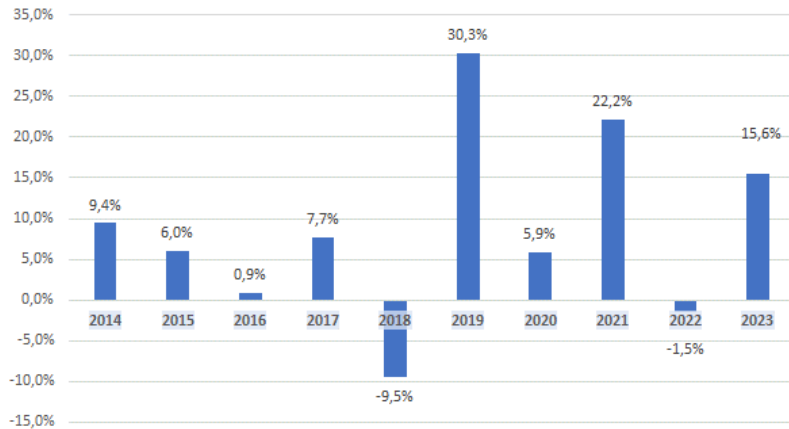
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	0,80%	2,27%	22,23%	14,04%	7,97%
Benchmark	0,76%	2,23%	21,60%	13,53%	7,56%

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

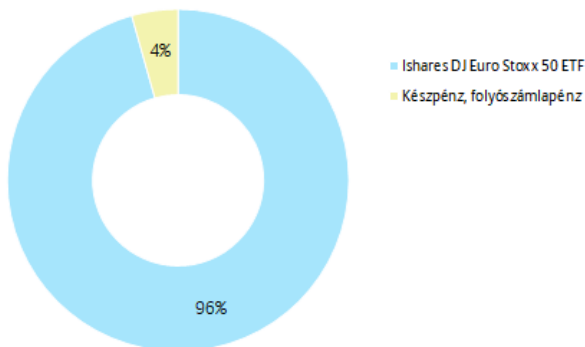
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

# VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

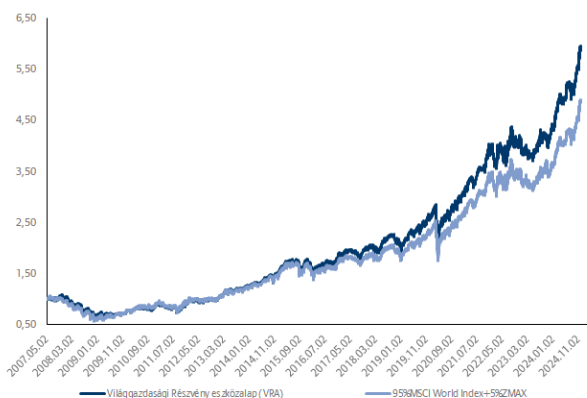
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

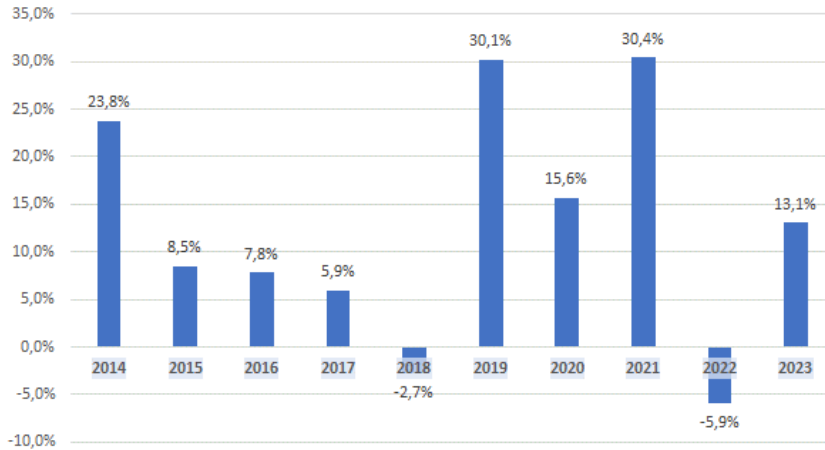
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	7,34%	14,83%	42,38%	20,18%	10,68%
Benchmark	8,34%	14,17%	40,02%	17,67%	9,46%

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

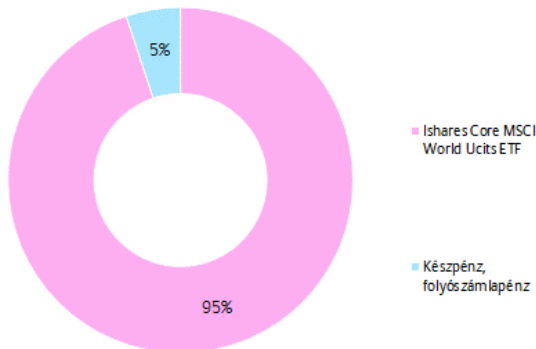
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

# 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:

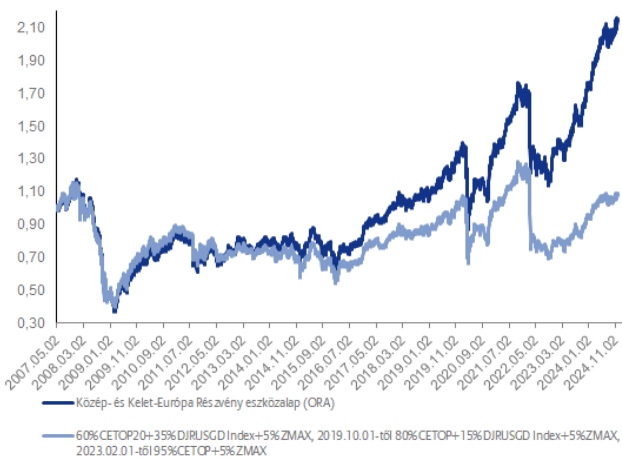
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének 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	2,35%	3,33%	27,64%	26,14%	4,41%
Benchmark	2,04%	1,76%	18,30%	17,30%	0,45%

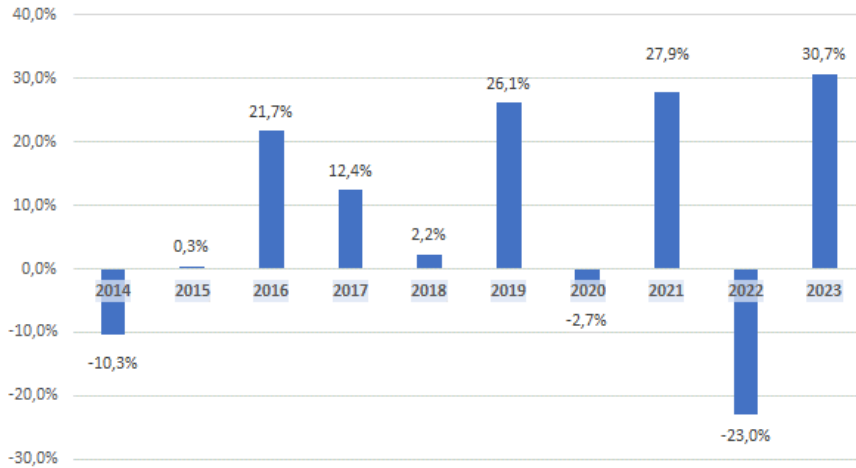
A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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

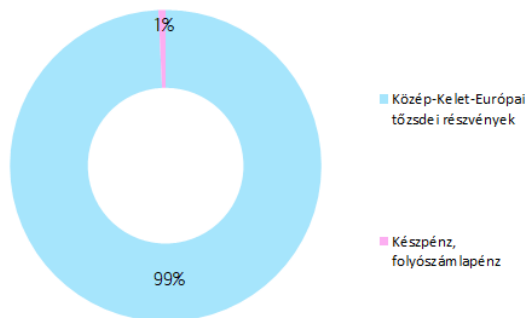
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 orosz kormány és a jegybank között feszültség alakult ki a beruházások növekedésének lassulása kapcsán. A központi bank a munkaerőhiányt okolja, a kormány képviselői a magas kamatlábakat tartják felelősnek. Az orosz gazdasága számos kihívással néz szembe, köztük az ukrajnai konfliktus okozta megnövekedett állami kiadásokkal, illetve ennek mentén kialakuló inflációs nyomással. Alekszandr Novak miniszterelnök-helyettes véleménye szerint a magas irányadó kamatláb nehezíti a hosszú távú beruházási projektek megvalósítását. Ezzel szemben Kirill Tremasov, az orosz jegybank monetáris politikai osztályának vezetője a széleskörű munkaerőhiányt nevezte meg elsődleges oknak a beruházások lassulásáért.

A meghatározó indexek közül a BUX index 5,51%-kal, a CETOP index 0,97%-kal múltá felül az előző hó végi záró adatokat.

# 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.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

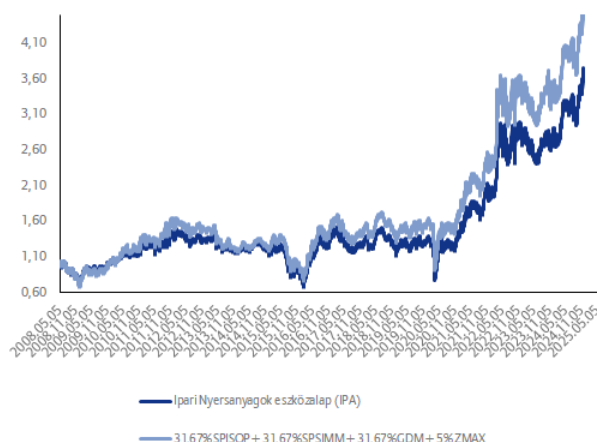
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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	8,09%	16,16%	33,23%	11,03%	8,16%
Benchmark	7,85%	16,42%	35,24%	12,33%	9,51%

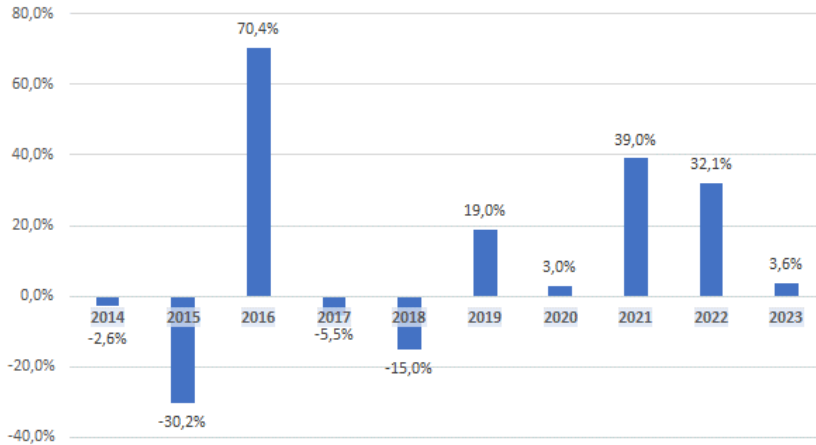
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



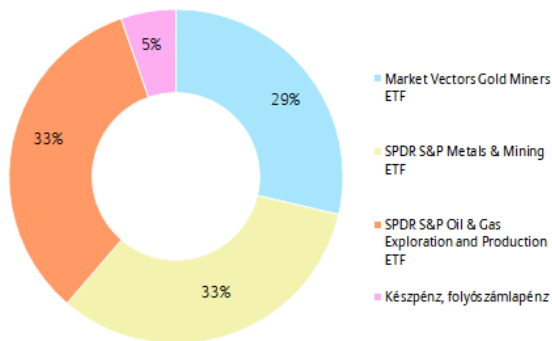
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 oldalazott, 0,06%-kal múlta alul az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC jelentősen csökkentette a 2024-es és 2025-ös globális olajkeresletre vonatkozó előrejelzését. Véleményünk szerint a világ olajkereslete 2024-ben napi 1,82 millió hordóval növekedni fog. A 2025-ös globális olajkereslet növekedésére vonatkozó előrejelzését napi 1,6 millió hordóval napi 1,5 millió hordóra csökkentették.

Szeptemberben az OPEC+ két hónappal elhalasztotta a napi 2,2 millió hordónyi önkéntes csökkentés fokozatos visszavágásokra vonatkozó terveit, hogy ezzel próbálja megállítani az olajárak zuhanását. November elején azonban az olajkartell ismét úgy döntött, hogy további egy hónappal, december végéig elhalasztja a tervezett olajkibocsátás növelését.

# KORSZERŰ ENERGIATRENDEK 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 tőkehátterű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben

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

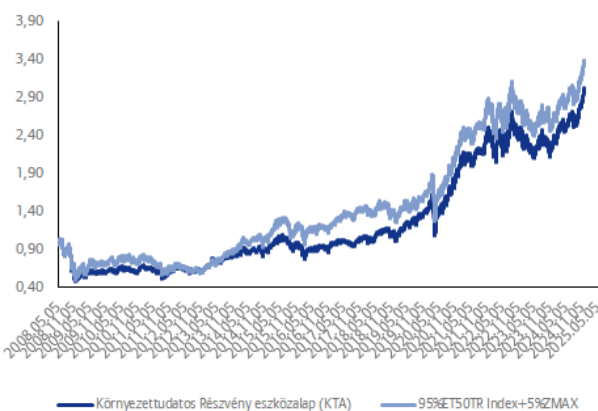
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: 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 MŰLTBELI 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

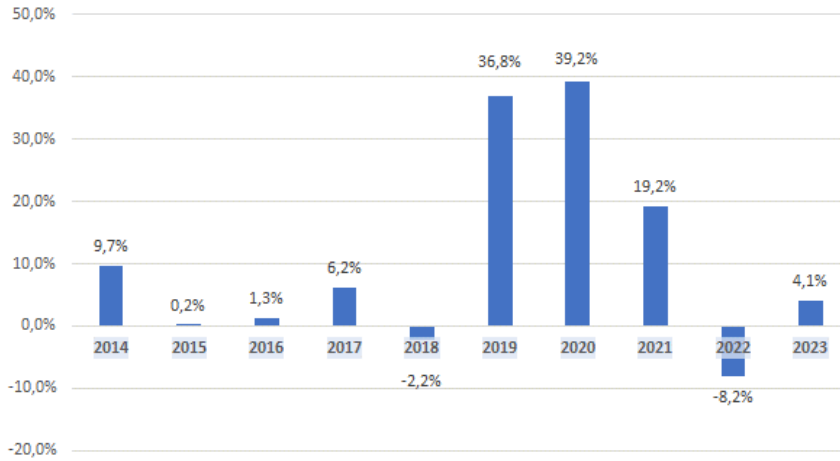
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	8,19%	14,55%	33,78%	9,63%	6,87%
Benchmark	7,91%	14,29%	33,38%	9,03%	7,68%

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

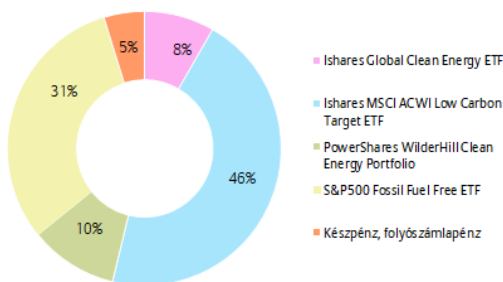
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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

# 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.

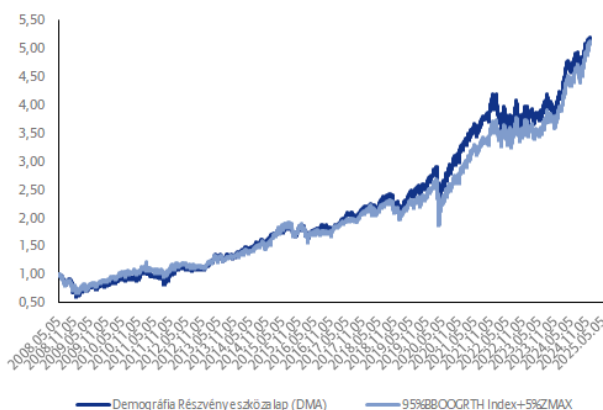
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 diversifikált 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	4,47%	7,69%	28,52%	15,28%	10,46%
Benchmark	5,19%	9,83%	34,88%	17,60%	10,44%

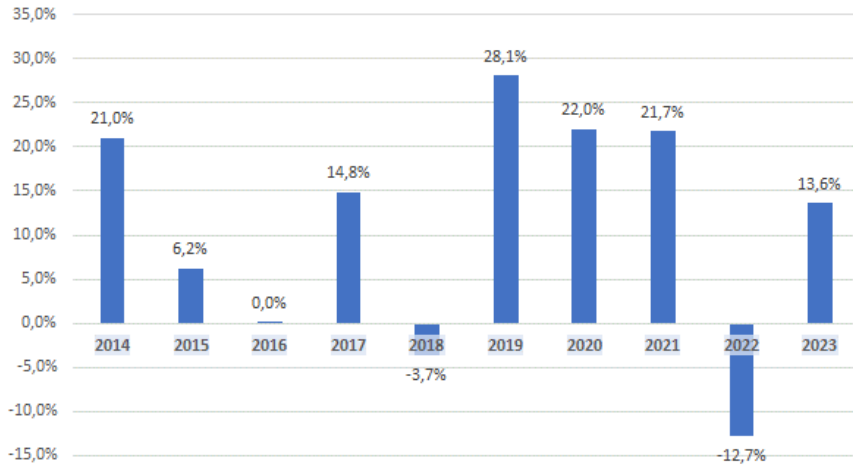
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

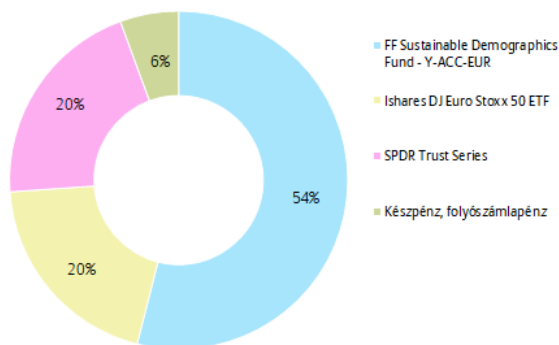
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 kínai jegybanki közleménye szerint továbbra is támogató monetáris politikát folytatnak a gazdasági növekedés elősegítése érdekében. Kína újabb lépéseken gondolkozik, amelyek az ingatlanpiac kilábalását hivatottak segíteni. Ennek keretében a jelenlegi 3%-ról 1%-ra csökkenthetik az ingatlanadót a nagyvárosokban. Lan Fo'an pénzügyminiszter említése szerint, Peking egyre inkább hajlandó fiskális eszközökkel támogatni a lassú gazdaságot a monetáris lazítás mellett. Továbbá a pénzügyminiszter ígéretet tett arra, hogy jövőre „erőteljesebb” fiskális politikát hajtanak végre, miután bejelentette a 10 billió jüanos (1,4 billió dolláros) adósságcsereét a helyi önkormányzatok számára. Ennek fényében a Kínai Népi Bank (PBOC) novemberben jelentős, 800 milliárd jüan értékű fordított repo ügyletekkel támogatta a bankrendszer likviditását, hogy támogassa a bankrendszert a helyi önkormányzati kötvénykibocsátások megugrása közepette. A három hónapos futamidejű ügyletek célja a bőséges likviditás biztosítása volt. A központi bank várhatóan további lépéseket tesz, hogy megakadályozza a likviditáshiányt az év végi időszakban.

# 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:

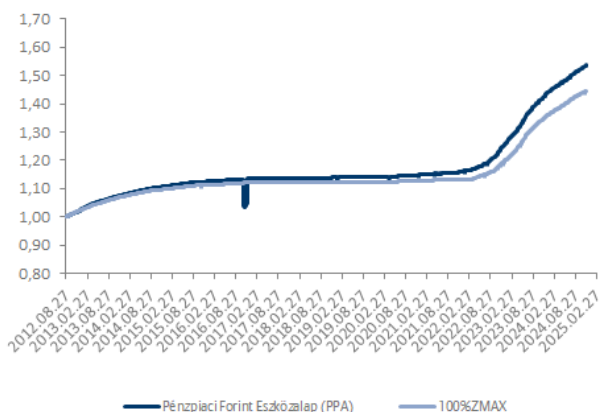
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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

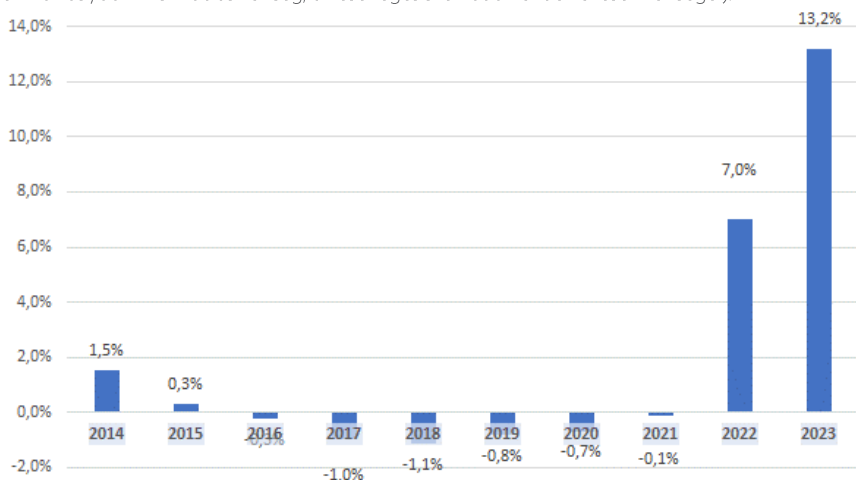
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,50%	1,63%	7,76%	11,11%	3,56%
Benchmark	0,22%	1,27%	7,13%	10,31%	3,05%

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

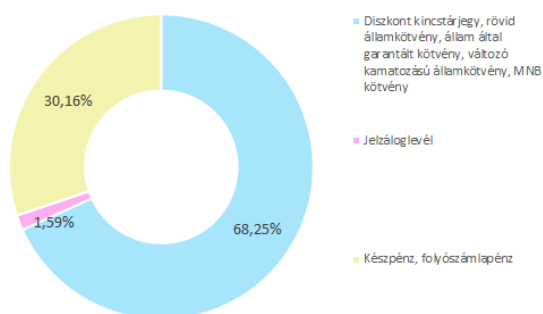
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egységyszámlán 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 végén a Moody's negatívra rontotta adóskockázati besorolásunk kilátását. A harmadik negyedévben meglepetésre 0,7%-kal esett a GDP, ezzel Magyarország technikai recesszióba került.

Az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A kamatfolyosó is változatlan maradt: O/N betéti ráta és az O/N hitel ráta 5.50% és 7.50%. A döntés nem okozott meglepetést, sőt, az elemzők úgy gondolják, hogy a jegybank idén már nem is folytatja a kamatsökkentéseket. Virág Barnabás elmondta, hogy a jelenlegi környezet továbbra is fegyelmezett, szigorú és türelmes monetáris politikát indokolt. Tájékoztattott továbbá az év végi monetáris eszközökről: a naponta meghirdetésre kerülő egynapos FX-swap tenderek, a heti rendszerességű diszkontkötvény aukciók mellett decemberben hosszabb futamidejű eszközök alkalmazásával is kész simítani a pénzügyi piaci folyamatokat. Várakozásaik szerint az infláció növekedni fog az év végéig, a jövő évi inflációra nézve a jelenlegi forintgyengülés jelent kockázatot.

A hónap során devizánk jelentősen leértékelődött, a forint árfolyama az euróval szemben 413,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélésé minimálisan javult, 1,96%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,35%-ról 5,84%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,34%-ról 5,99%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,33%-ról 5,79%-ra emelkedett.

# LIVIDITÁSI FORINT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: Likviditási

Rövidített neve: LVA

Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

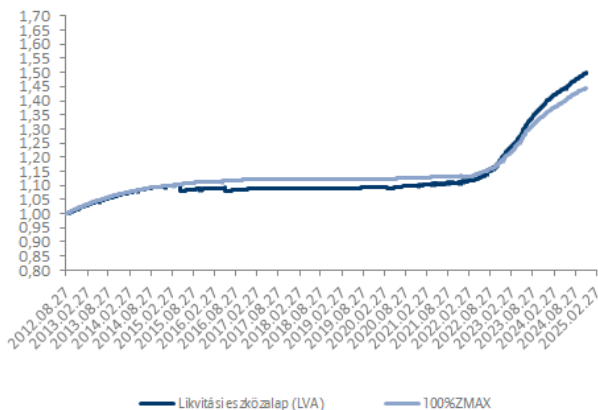
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

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

## AZ LVA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az LVA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	0,49%	1,67%	8,16%	11,89%	3,36%
Benchmark	0,22%	1,27%	7,13%	10,31%	3,05%

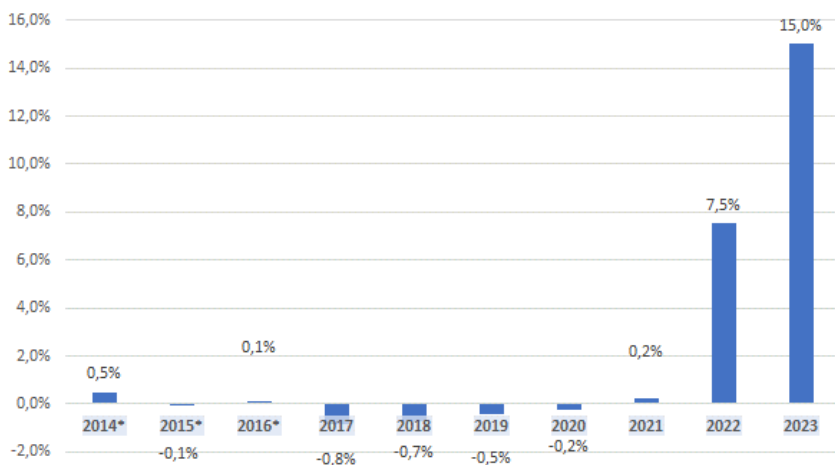
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



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.

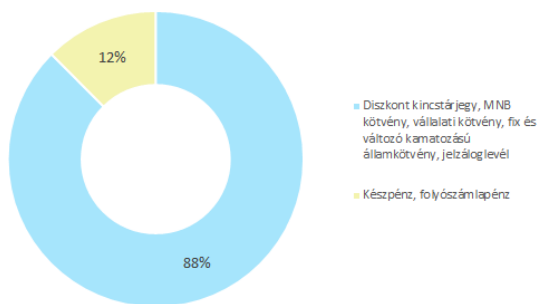
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 végén a Moody's negatívra rontotta adóskockázati besorolásunk kilátását. A harmadik negyedévben meglepetésre 0,7%-kal esett a GDP, ezzel Magyarország technikai recesszióba került.

Az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A kamatfolyosó is változatlan maradt: O/N betéti ráta és az O/N hitel ráta 5.50% és 7.50%. A döntés nem okozott meglepetést, sőt, az elemzők úgy gondolják, hogy a jegybank idén már nem is folytatja a kamatcsökkentéseket. Virág Barnabás elmondta, hogy a jelenlegi környezet továbbra is fegyelmezett, szigorú és türelmes monetáris politikát indokolt. Tájékoztató továbbá az év végi monetáris eszközökről: a naponta meghirdetésre kerülő egynapos FX-swap tenderek, a heti rendszerességű diszkontkötvény aukciók mellett decemberben hosszabb futamidejű eszközök alkalmazásával is kész simítani a pénzügyi piaci folyamatokat. Várakozásaik szerint az infláció növekedni fog az év végéig, a jövő évi inflációra nézve a jelenlegi forintgyengülés jelent kockázatot.

A hónap során devizánk jelentősen leértékelődött, a forint árfolyama az euróval szemben 413,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélésé minimálisan javult, 1,96%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,35%-ról 5,84%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,34%-ról 5,99%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,33%-ról 5,79%-ra emelkedett.

# ALLIANZ MENEDZSELT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

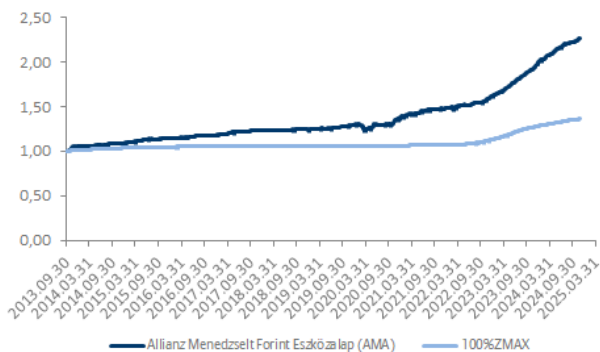
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

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

### Naptári éves évesített szórás adatok

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

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	1,21%	2,57%	17,28%	19,30%	7,60%
Benchmark	0,22%	1,27%	7,13%	10,31%	2,80%

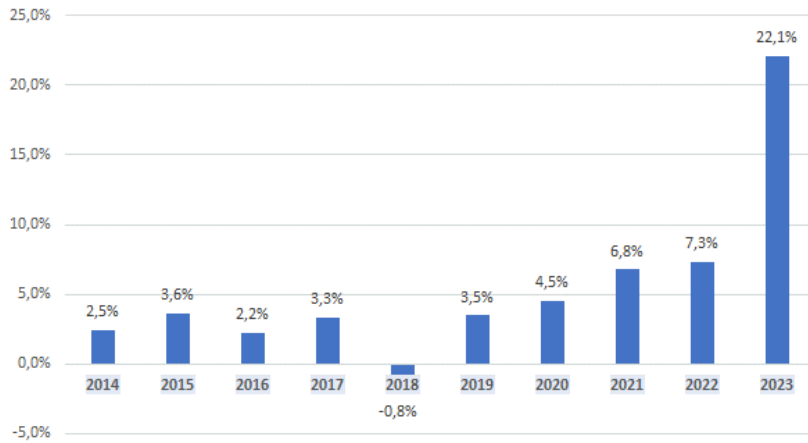
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

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

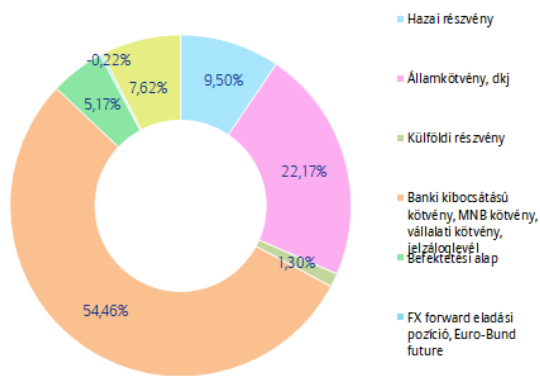
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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



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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hónap végén a Moody's negatívra rontotta adóskockázati besorolásunk kilátását. A harmadik negyedévben meglepetésre 0,7%-kal esett a GDP, ezzel Magyarország technikai recesszióba került.

Az MNB Monetáris Tanácsa változatlanul 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A kamatfolyosó is változatlan maradt: O/N betéti ráta és az O/N hitel ráta 5.50% és 7.50%. A döntés nem okozott meglepetést, sőt, az elemzők úgy gondolják, hogy a jegybank idén már nem is folytatja a kamatcsökkentéseket.

Virág Barnabás elmondta, hogy a jelenlegi környezet továbbra is fegyelmzett, szigorú és türelmes monetáris politikát indokolt. Tájékoztató továbbá az év végi monetáris eszközökről: a naponta meghirdetésre kerülő egynapos FX-swap tenderek, a heti rendszerességű diszkontkötvény aukciók mellett decemberben hosszabb futamidejű eszközök alkalmazásával is kész simítani a pénzügyi piaci folyamatokat. Várakozásaik szerint az infláció növekedni fog az év végéig, a jövő évi inflációra nézve a jelenlegi forintgyengülés jelent kockázatot.

A hónap során devizánk jelentősen leértékelődött, a forint árfolyama az euróval szemben 413,13 EUR/HUF-on szinten zárt. Az ország kockázati megítélésé minimálisan javult, 1,96%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,35%-ról 5,84%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 5,34%-ról 5,99%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,33%-ról 5,79%-ra emelkedett.

# CÉLDÁTUM 2025 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

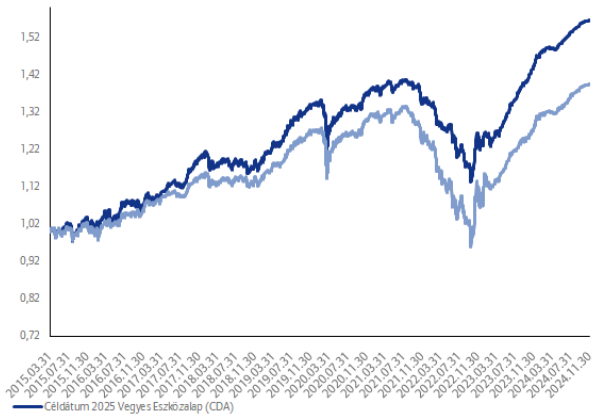
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

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

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

## A CDA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



70%MAX, 20%MSCI50Dow Jones50, 5%ZMAX, 2019.10.01-től 75%MAX, 13%MSCI, 8%Euro Stoxx50, 3%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től 83%MAX, 7%MSCI, 3%Euro Stoxx50, 2%BUX, 5%ZMAX, 2022.05.01-től 87%MAX, 4%MSCI, 3%Euro Stoxx50, 1%BUX, 5%ZMAX, 2023.02.01-től 27%MAX, 64%RMAX, 2%MSCI, 1%Euro Stoxx50, 1%BUX, 5%ZMAX

### 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

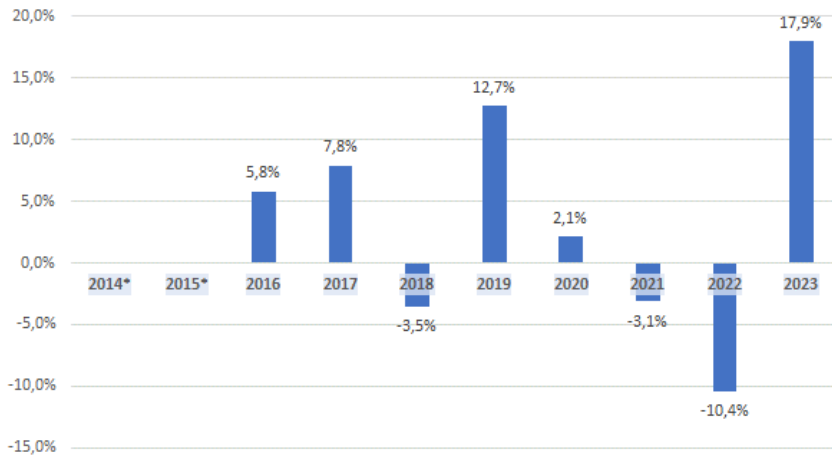
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,26%	1,43%	8,63%	11,46%	4,75%
Benchmark	0,23%	1,48%	9,41%	11,61%	3,50%

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

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

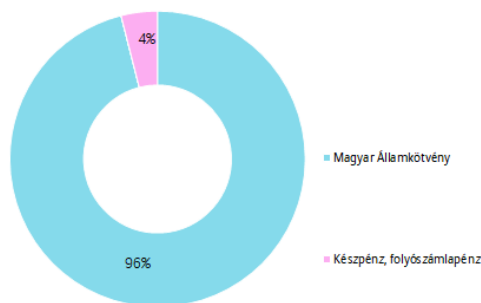
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

# 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.

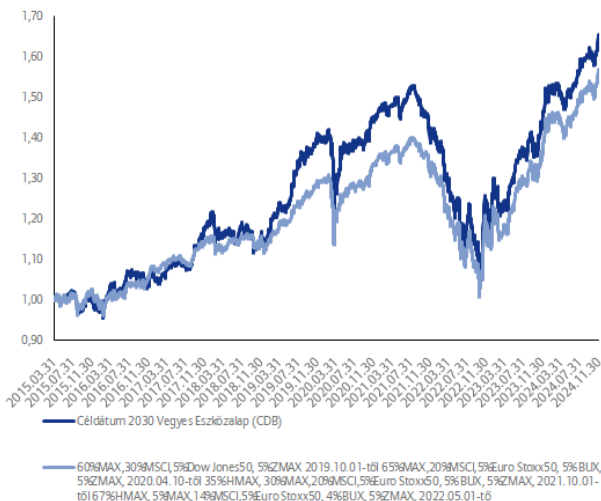
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

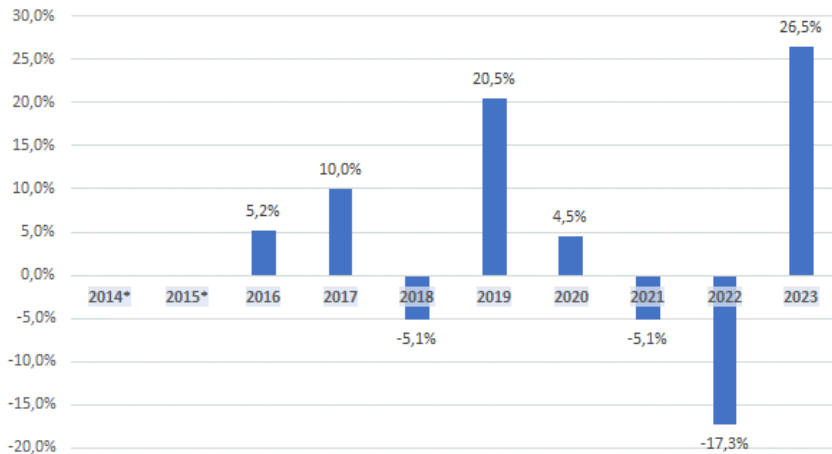
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	4,72%	3,81%	15,43%	15,67%	5,35%
Benchmark	4,40%	3,23%	14,86%	14,91%	4,77%

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.

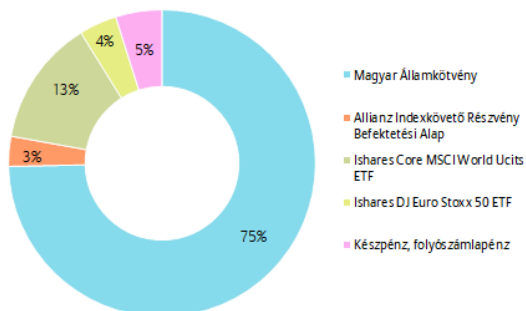
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

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

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

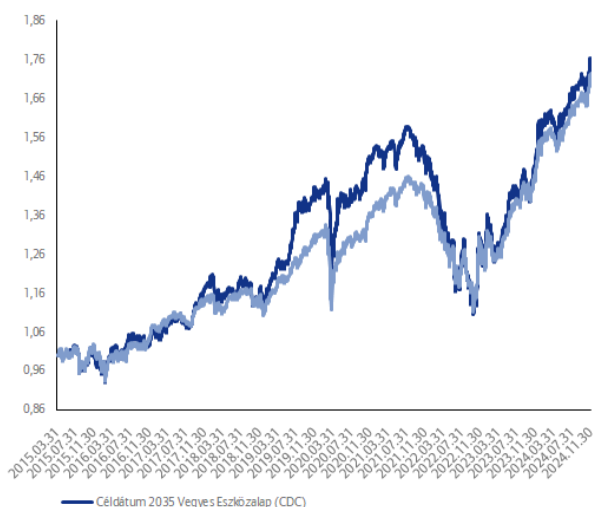
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— Céldátum 2035 Vegyes Eszközalap (CDC)

— 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	4,83%	4,40%	18,84%	17,03%	6,04%
Benchmark	4,84%	4,30%	17,66%	15,59%	5,78%

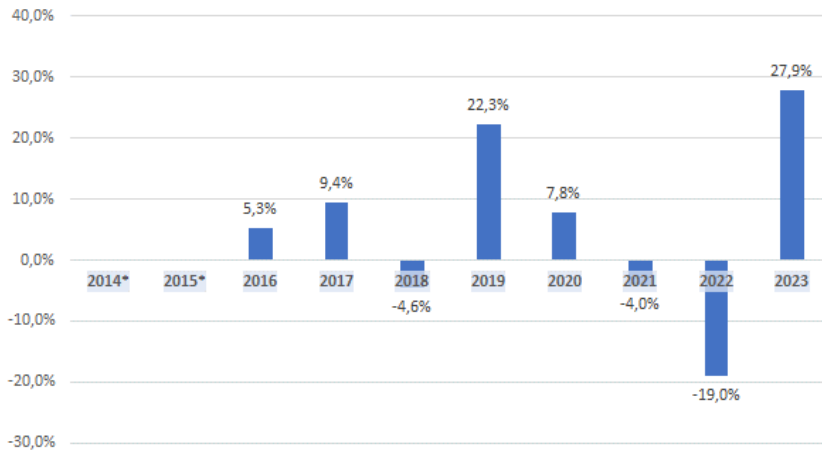
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.



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.

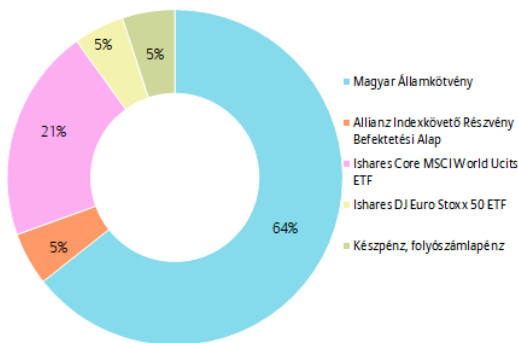
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

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

# 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.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

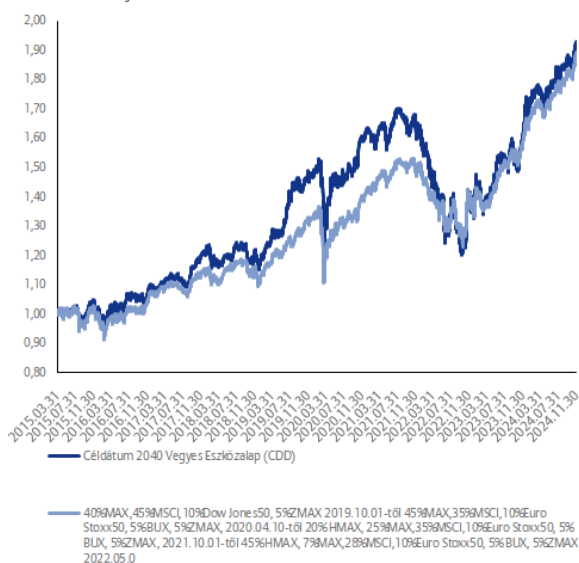
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A 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

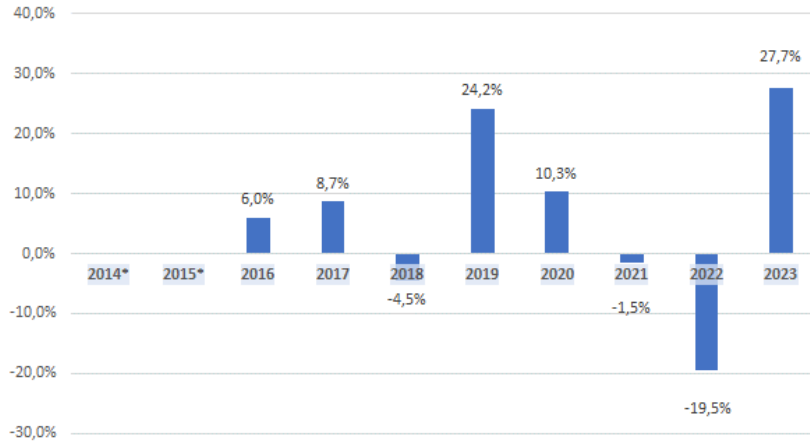
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	4,73%	4,36%	21,05%	17,44%	7,02%
Benchmark	4,95%	5,02%	19,92%	15,90%	6,82%

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.

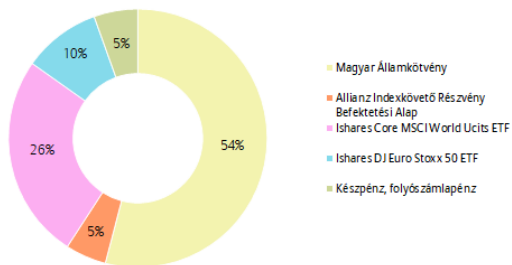
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 8 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

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

# CÉLDÁTUM 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.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

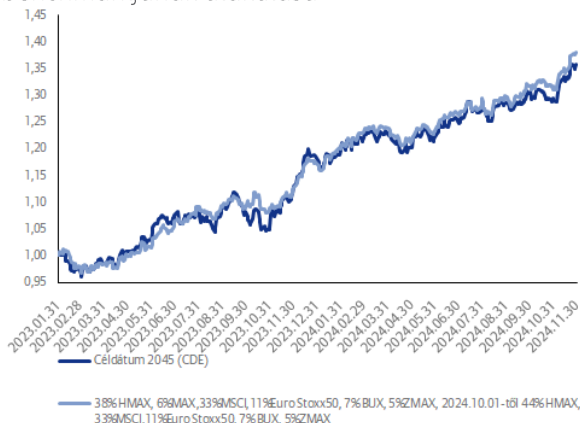
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A 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					

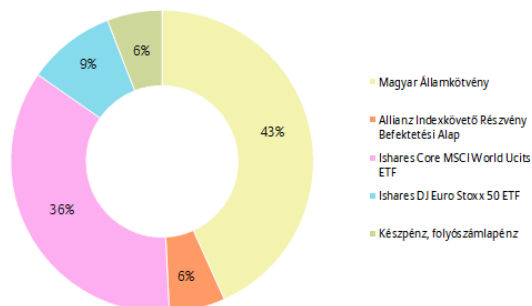
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	5,28%	5,69%	21,68%		18,19%
Benchmark	5,30%	6,22%	22,93%		19,23%

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

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

# CÉLDÁTUM 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.

## 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.

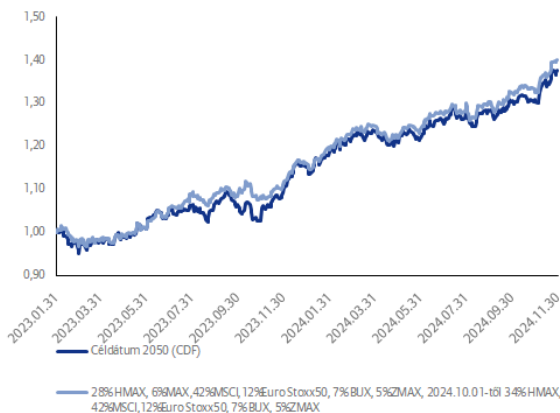
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

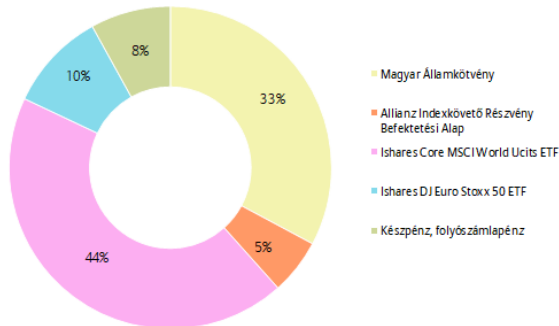
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDF	5,57%	7,33%	26,00%		19,02%
Benchmark	5,66%	7,44%	25,96%		20,18%

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

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

# CÉLDÁTUM 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.

## 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.

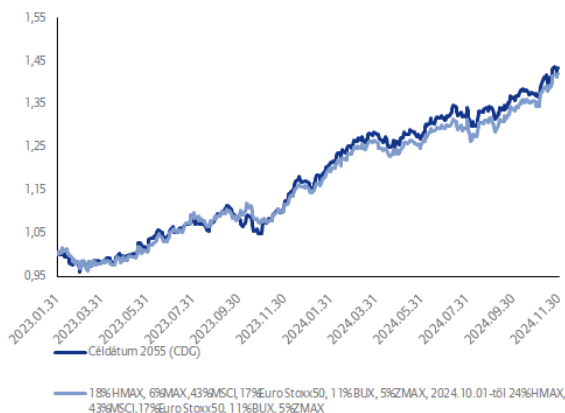
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

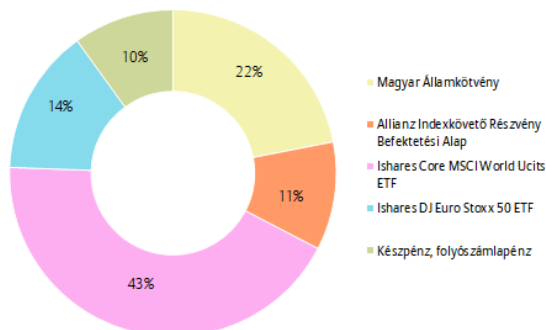
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	4,76%	6,95%	29,13%		21,78%
Benchmark	5,57%	7,86%	28,03%		21,12%

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

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

# AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.  
 Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap  
 Rövidített neve: AKA  
 Benchmark: 47,5% MSCI World Total Return (Net)  
 47,5% Bloomberg Barclays MSCI  
 EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL  
 5% 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.

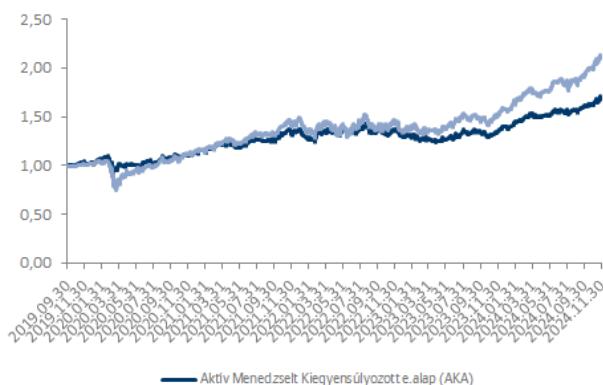
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	4,47%	8,46%	26,73%	12,06%	10,82%
Benchmark	7,44%	12,98%	40,62%	20,59%	15,74%

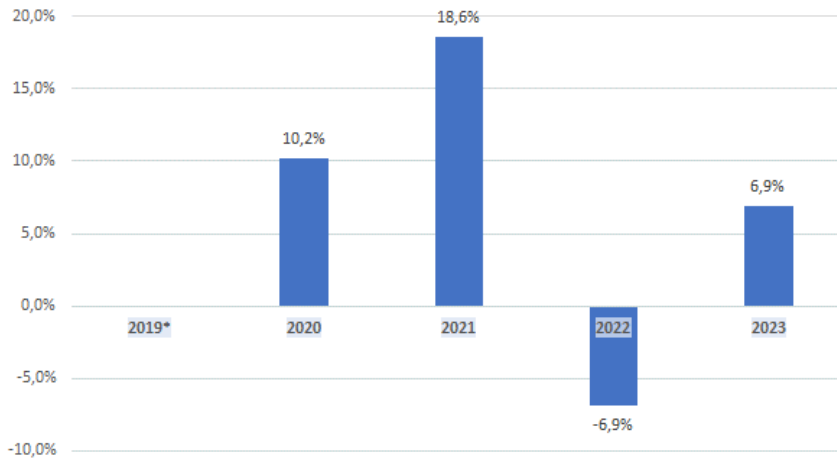
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

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

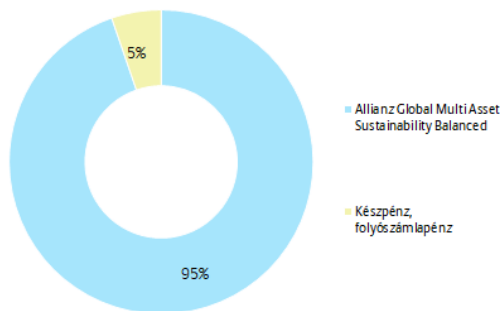
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

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

# AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.  
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: AHA  
Benchmark: 70% MSCI World Total Return (Net)  
25% Bloomberg Barclays MSCI  
EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL  
5% 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.

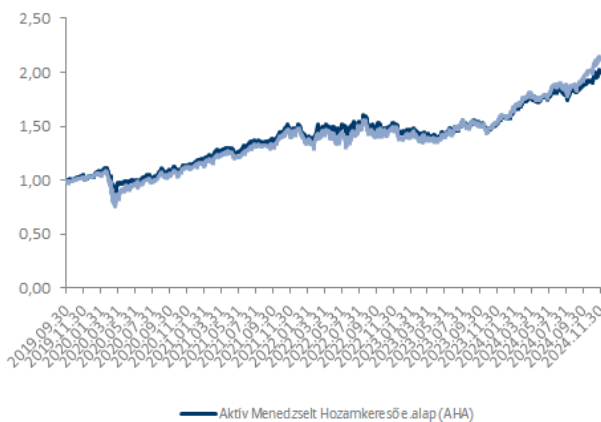
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	4,87%	9,23%	32,37%	15,56%	14,47%
Benchmark	7,85%	13,60%	40,51%	19,77%	15,99%

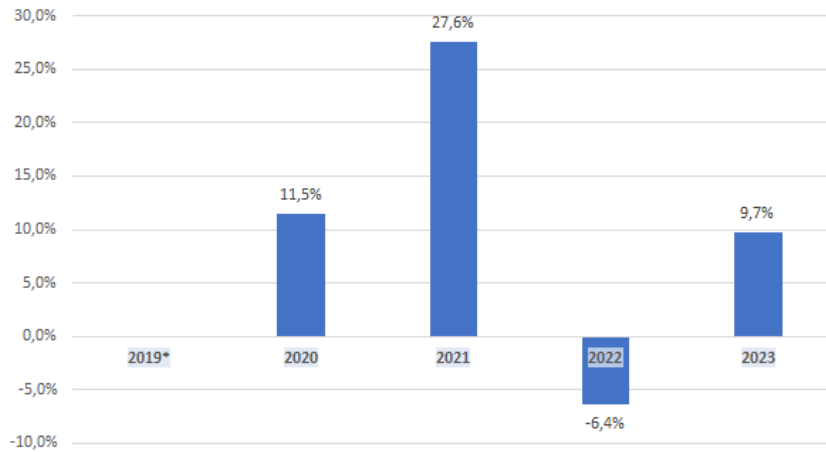
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

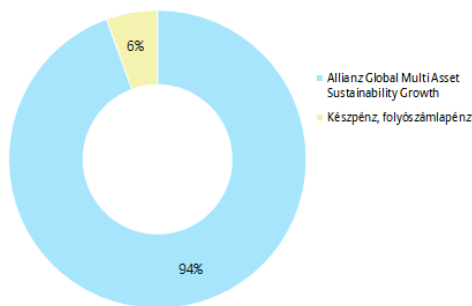
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 4 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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

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

# FELTÖREKVŐ PIACOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

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

## BEFECTETÉSI POLITIKA:

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

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

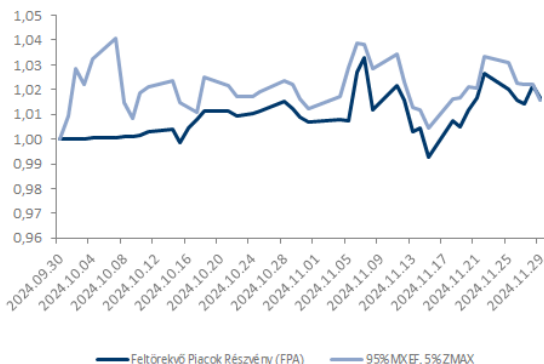
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ FPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az FPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
FPA					
Benchmark					

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
FPA					

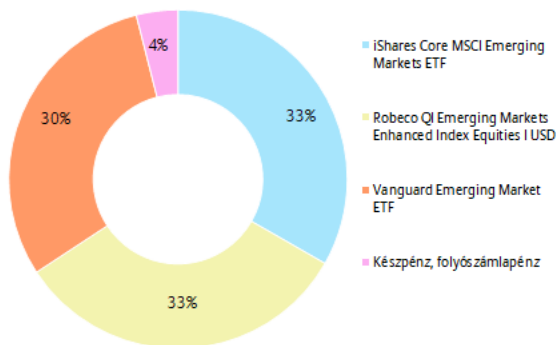
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FPA	0,98%				
Benchmark	0,31%				

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

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

Lan Fo'an pénzügyminiszter említése szerint, Peking egyre inkább hajlandó fiskális eszközökkel támogatni a lassú gazdaságot a monetáris lazítás mellett. Továbbá a pénzügyminiszter ígéretet tett arra, hogy jövőre „erőteljesebb” fiskális politikát hajtanak végre, miután bejelentette a 10 billió jüanos (1,4 billió dolláros) adósságcsere a helyi önkormányzatok számára. Ennek fényében a Kínai Népi Bank (PBOC) novemberben jelentős, 800 milliárd jüan értékű fordított repo ügyletekkel támogatta a bankrendszer likviditását, hogy támogassa a bankrendszert a helyi önkormányzati kötvénykibocsátások megugrása közepette. A három hónapos futamidejű ügyletek célja a bőséges likviditás biztosítása volt. A központi bank várhatóan további lépéseket tesz, hogy megakadályozza a likviditáshiányt az év végi időszakban.

# KLÍMA- ÉS KÖRNYEZETVÉDELEM RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: HUF

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

## BEFETETÉSI POLITIKA:

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

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

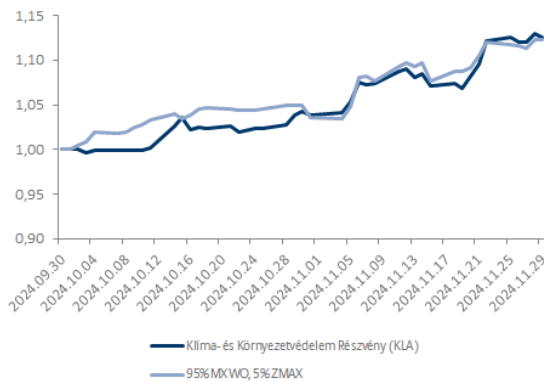
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A KLA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A KLA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
KLA					
Benchmark					

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
KLA					

### Visszatekintő hozam adatok

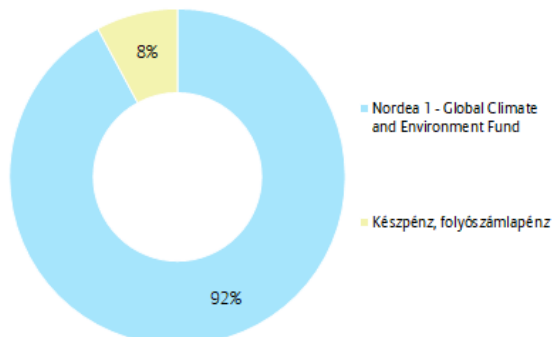
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KLA	8,40%				
Benchmark	8,34%				

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



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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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

# FOGALMAK

## BENCHMARK

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

## 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 törzsrészesvények mennyisége) változásait tükrözi. Az indexkosár egy elméleti, ún. piaci portfóliót jelképez, az összpiacra jellemző értékpapír-struktúrát modellezve. Az index ezen értékpapír csomag értékének változását mutatja a bázisidőponthoz viszonyítva.

## LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

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

## ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

## ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

## ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

## ERSTE INGATLAN ALAP

Az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával az ingatlanpiac különböző ágait tartalmazó „portfóliót” vásárolhatunk, így kisebb kockázat

mellett érheti el ugyanazt a hozamot, mintha egyéni befektetőként az ingatlanpiac csak egy ágában képviseltetné magát. Az Erste Ingatlan Alap kezelői olyan szakemberek, akik jól ismerik az ingatlanpiac sajátosságait, fő feladatuk az, hogy kiválasszák az Alap számára a lehető legjobb befektetéseket, és ezeket hasznosítva a lehető legnagyobb hasznot 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 kicserélhetők. 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 hitelekkel befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

### HEDGE FUND

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

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

# TÁJÉKOZTATÓ

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

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