

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2024.
JÚLIUS

Befektetési jelentés

BIZTONSÁGOS KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap befektetésre ajánlott besorolású, első-sorban rövid és közepes futamidejű euró kötvényekbe fektet be. Hosszabb lejáratú eszközök bevonására is mód van, amennyiben azok jellemzői összhangban vannak a portfólió jellegével. Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír.

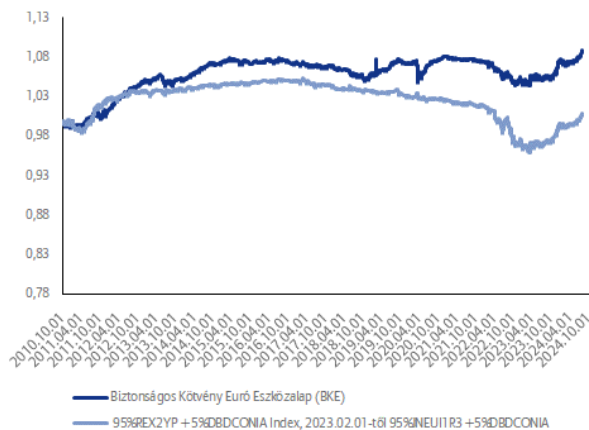
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett a piaci hozamoknak megfelelő megtérülést kívánnak elérni.

A BKE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A BKE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BKE	0,78%	-0,62%	-2,57%	2,93%
Benchmark	-0,43%	-0,87%	-4,83%	2,89%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BKE	1,52%	0,34%	1,36%	1,70%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	0,74%	1,30%	3,30%	1,37%	0,64%
Benchmark	0,77%	1,40%	3,68%	0,31%	0,08%

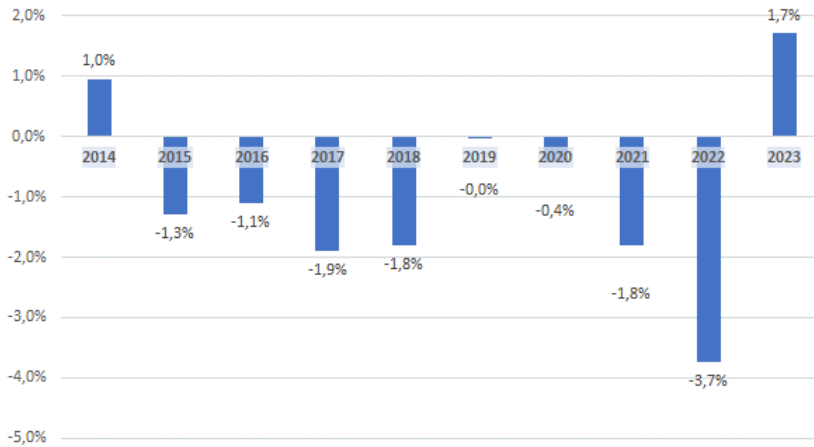
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

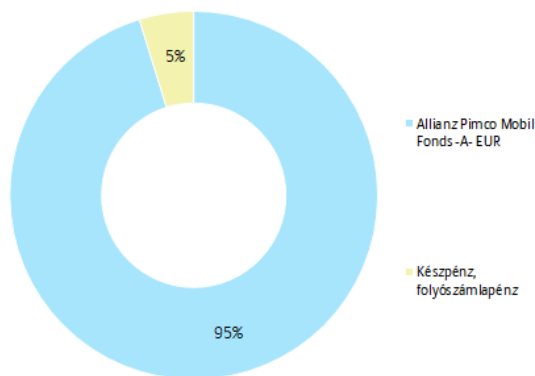
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettországban 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásai szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatászektor árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentte az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatsökkentés várható.

EURÓPAI KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét.

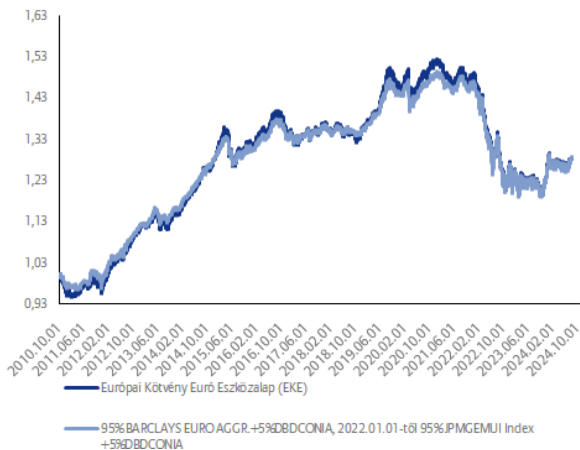
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett a piaci hozamoknak megfelelő megtérülést kívánnak elérni.

AZ EKE ESZKÖZALAP MŰLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
EKE	4,57%	-3,41%	-17,40%	6,30%
Benchmark	3,82%	-2,73%	-17,11%	6,83%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
EKE	5,74%	3,43%	7,87%	6,59%

Visszatekintő hozam adatok

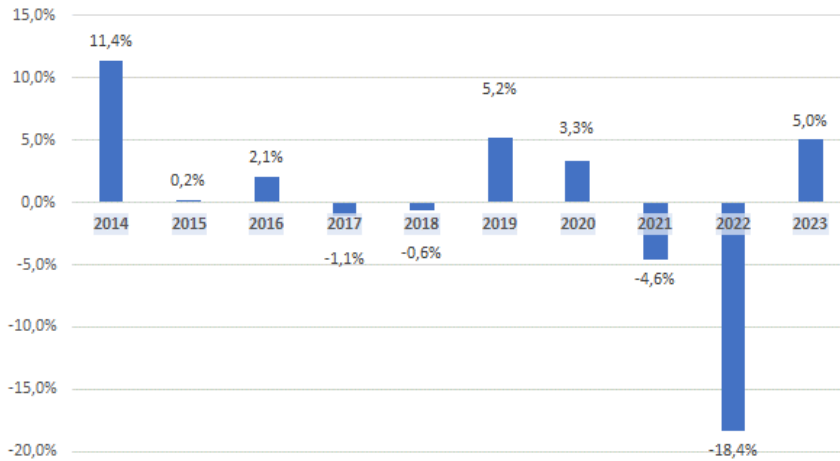
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	1,83%	1,54%	4,68%	-1,47%	1,84%
Benchmark	2,10%	2,22%	4,84%	-1,67%	1,84%

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

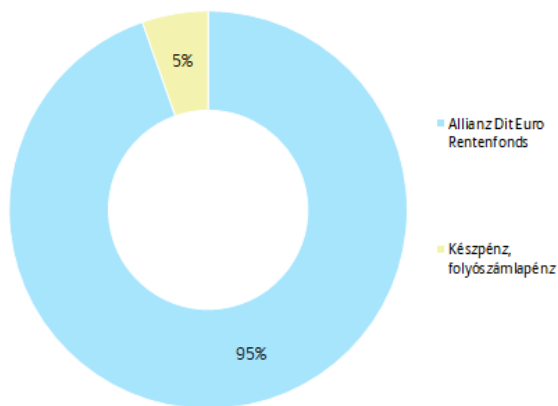
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 költségek, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettországon 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásaik szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatás szektor árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az Európai Kötvény Euró 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 következményeikért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben az Európai Kötvény Euró eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianz.hu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).

EURÓPAI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap az eurózóna tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

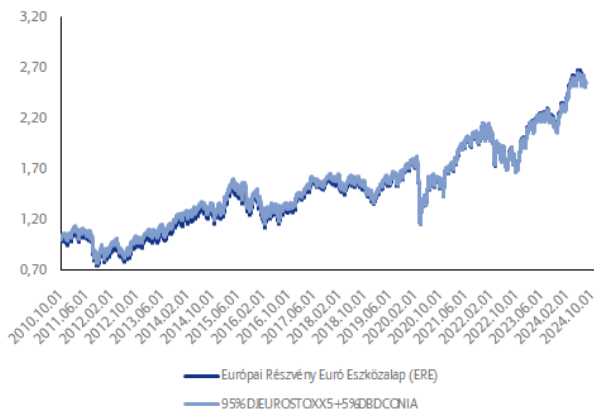
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ ERE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
ERE	-2,50%	22,09%	-7,98%	21,34%
Benchmark	-2,82%	22,09%	-8,91%	21,27%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
ERE	29,81%	14,19%	22,47%	12,86%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERE	-0,31%	-0,04%	11,65%	17,17%	7,07%
Benchmark	-0,28%	0,09%	11,35%	16,75%	6,98%

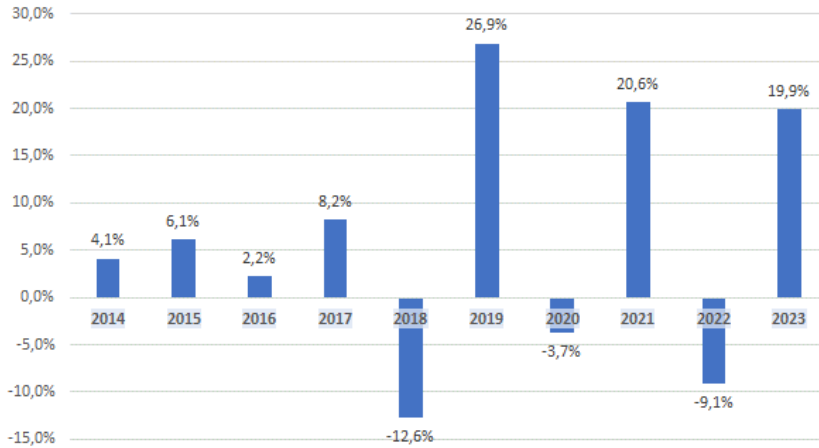
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

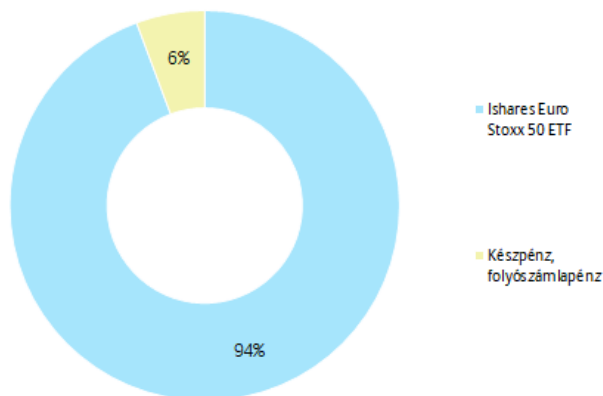
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettországon 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásai szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatás szektor árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható. Az Euro Stoxx 50 index stagnált, 0,39%-kal esett, addig a DAX 1,5%-kal, az FTSE londoni részvényindex 2,5%-kal múlta felül az előző havi adatokat. Az S&P 500 index 1,13%-kal haladta meg az előző havi záróértéket.

VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: VRE
Benchmark: 95 % MSCI World Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban elsősorban a világ legnagyobb (New York-i, londoni, hongkongi, sanghaji stb.) tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású részvények szerepelnek. Az alapkezelő az eszközalapban szereplő részvényeket a földrajzi és az ágazatok közötti diverzifikációt szem előtt tartva választja ki. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

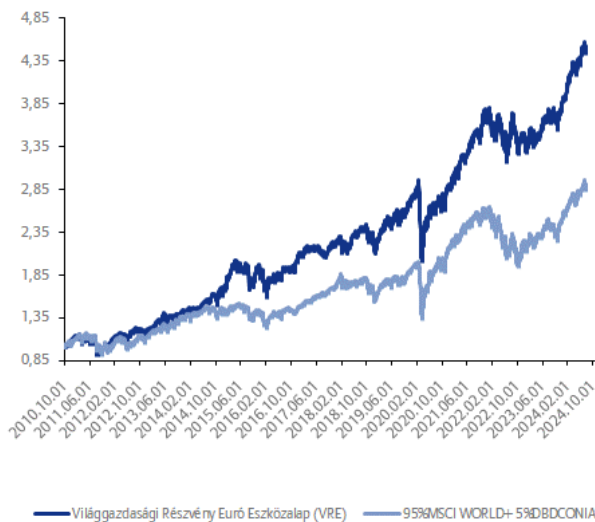
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A VRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
VRE	28,09%	30,30%	-12,61%	18,58%
Benchmark	24,62%	19,05%	-18,50%	20,81%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
VRE	24,43%	12,06%	17,66%	11,00%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRE	-0,02%	6,10%	19,81%	12,24%	11,51%
Benchmark	1,64%	7,70%	15,93%	13,45%	8,00%

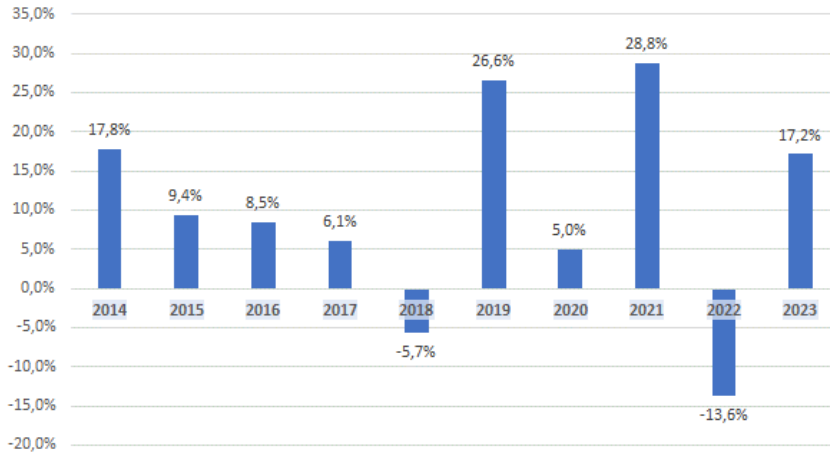
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

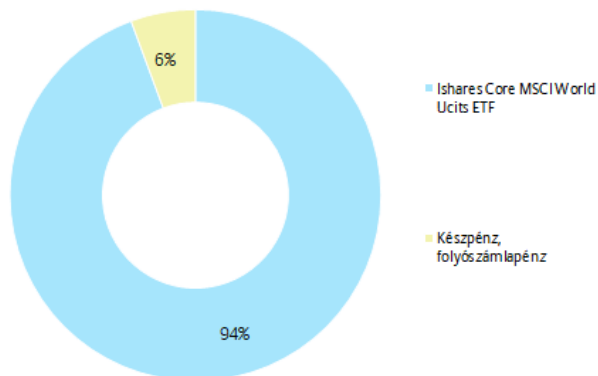
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A várakozásoknak megfelelően a FED nem változtatott az alapkamaton, 5,25-5,5% maradt. A közlemény alapján a bejövő gazdasági adatok az inflációs cél elérése irányába mutatnak, de további adatokra van szükség a megalapozott döntéshez. Az elmúlt időszakban a munkaerőpiaci adatok lassulást mutattak, a munkanélküliségi ráta emelkedett. Mindemellett az inflációs kilátások javultak. Ha a munkaerőpiac a vártnál jobban lassulna, akkor a jegybank kamatot csökkenthet, de ha ismét előtörnek az inflációs kockázatok, akkor marad a szigorú monetáris politika. A FED nem változtatott a mennyiségi korlátozáson (QT), folytatják a kincstári értékpapírok, az intézményi adósságok és a jelzálogfedezetű értékpapírok állományának csökkentését. A második negyedévben az amerikai gazdaság a várakozásokat meghaladóan, 2,8%-kal növekedett évesített negyedéves alapon. Várakozások szerint, amennyiben szeptemberig nem lesz negatív meglepetés az inflációban, akkor valószínűsíthető a szeptemberi kamatcsökkentés.

BRIC RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: BRE
Benchmark: 95% FTSE BRIC50 Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

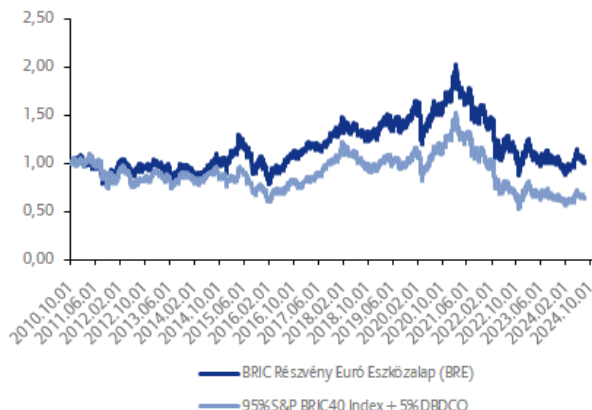
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A BRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BRE	9,20%	-16,89%	-23,12%	-10,32%
Benchmark	17,98%	-16,71%	-29,44%	-8,91%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
BRE	29,13%	25,45%	34,89%	24,08%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRE	-2,52%	-1,93%	-10,29%	-5,92%	0,12%
Benchmark	-1,70%	-2,67%	-13,49%	-6,11%	-3,20%

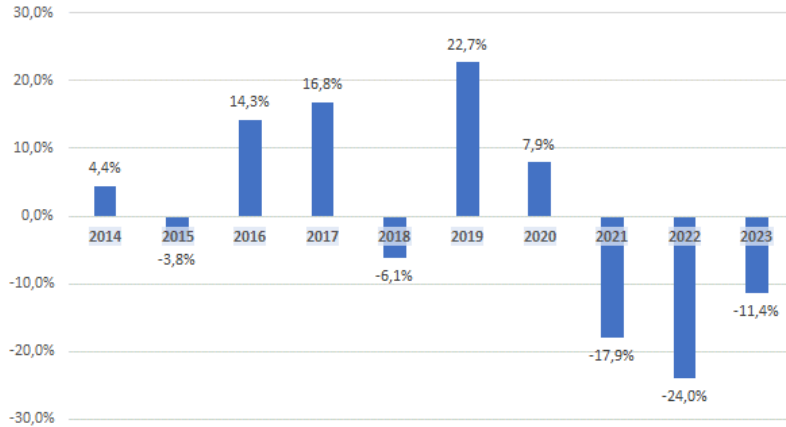
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

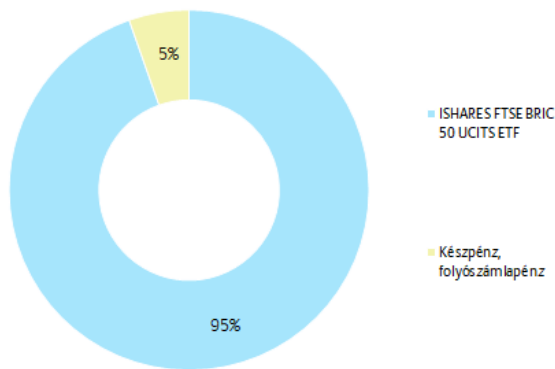
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Citi befektetési bank a korábbi 5%-ról 4,8%-ra módosította a 2024-es kínai gazdasági növekedésre vonatkozó előrejelzését, miután a kínai növekedés a második negyedévben elmaradt az elemzői becslésektől. A második negyedévben lassult a kínai gazdaság, az előző év azonos időszakához képest 4,7%-kal nőtt a GDP, az elemzők 5,1%-os növekedést vártak. Negyedéves alapon a várt 1,1% helyett 0,7% volt a növekedés. A kínai statisztikai hivatal legfrissebb adatai szerint a feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (bmi) 49,4 pontra, február óta a legalacsonyabb szintre csökkent a júniusi 49,5 pontról. A kínai szolgáltató- és építőipari bmi az elemzői várakozásoknak megfelelően 50,2 pontra gyengült júliusban a júniusi 50,5 pontról. Az orosz központi bank a várakozásoknak megfelelően 200 bázisponttal, 18%-ra emelte az irányadó kamatot. A bizottság közleménye szerint felgyorsult az infláció, üteme magasabb a jegybank által vártnál. Ahhoz, hogy az infláció ismét csökkenni kezdjen, a monetáris politika további szigorítására van szükség. A korábban feltételezettnél szigorúbb monetáris feltételek mellett az orosz jegybank soron következő ülésén értékelni fogja az irányadó ráta további emelésének megvalósíthatóságát.

FENNTARTHATÓ NÖVEKEDÉSI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap
Rövidített neve: FRE
Benchmark: 95% DJ Sustainability World Index
5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban a fenntartható gazdasági fejlődés mellett elkötelezett vállalatok részvényei találhatók meg szem előtt tartva a földrajzi és iparágak közötti nagymértékű diverzifikációt is. A fenntartható növekedésre alapozott üzleti gyakorlatot követő vállalatok működésük során kiemelt hangsúlyt fektetnek a természeti erőforrások hosszú távú megőrzésére. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

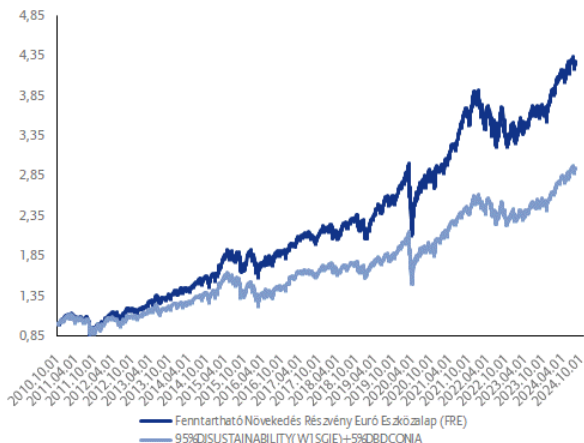
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a globális részvénypiacokon jelen lévő, a fenntartható növekedést fontosnak tartó vállalatok részvényein elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

A FRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az FRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
FRE	6,90%	32,61%	-15,54%	19,44%
Benchmark	3,34%	25,45%	-11,75%	15,48%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2020	2021	2022	2023
FRE	23,84%	11,07%	18,38%	10,56%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	-0,46%	4,02%	15,40%	8,73%	11,08%
Benchmark	0,12%	5,17%	15,23%	9,44%	8,11%

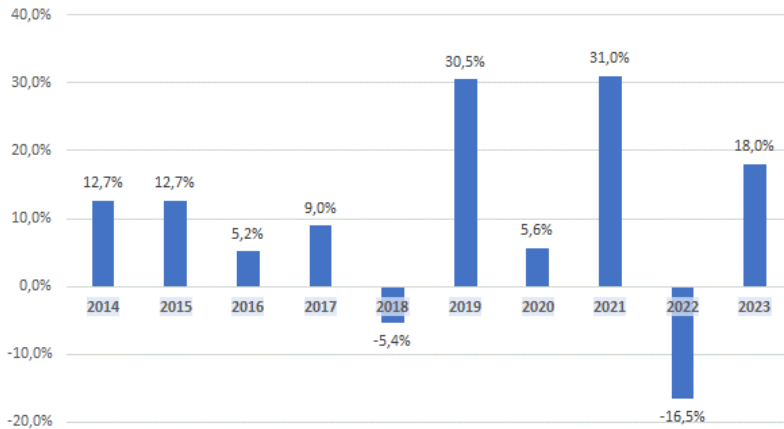
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

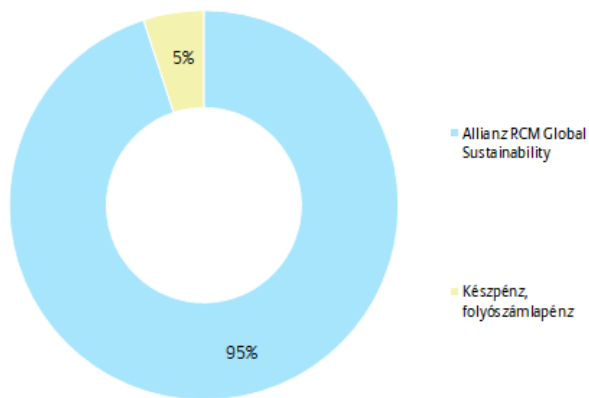
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) új jelentése szerint erőteljes növekedésnek indulhat a világ áramfogyasztása idén és jövőre, a gazdasági növekedés, intenzív hóhullámok, valamint az elektromos járművek és hőszivattyúk terjedése miatt. Pozitívum, hogy a villamosenergia-szükséglet növekedésének mintegy felét már a napelemek fedezik. A tiszta megújuló források szerepe tovább fog növekedni, de idén még a szénművi termelés is emelkedik. Ennek következtében a globális villamosenergia-szektor szén-dioxid-kibocsátása 2024-ben kismértékben még tovább nőhet, azonban 2025-ben csökkenésnek indulhat, de akár ez már 2024-ben bekövetkezhet. A várakozások azt mutatják, hogy 2025 lehet a fordulópont, amikor a megújuló energiaforrások által termelt globális villamos energia mennyisége először meghaladja a szénből termelt mennyiséget.

NEMZETKÖZI PÉNZPIACI EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: pénzügyi eszközalap
Rövidített neve: NPE
Benchmark: 100% ESTCINDEX Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja az ajánlott befektetési időtávon legalább az európai pénzügyi indexnek (€STR-Index) megfelelő nettó értékváltozás elérése. Az eszközalap a befektetési stratégiát három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, vállalati kötvényekbe, záloglevelekbe fektet. Az eszközalapban akár 100% mértékig tartható bankszámlapénz, bankbetét. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

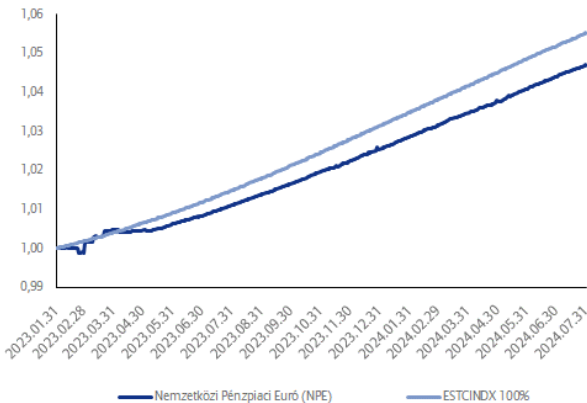
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetést keresnek. Az eszközalap hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

AZ NPE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az NPE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
NPE				
Benchmark				

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
NPE				

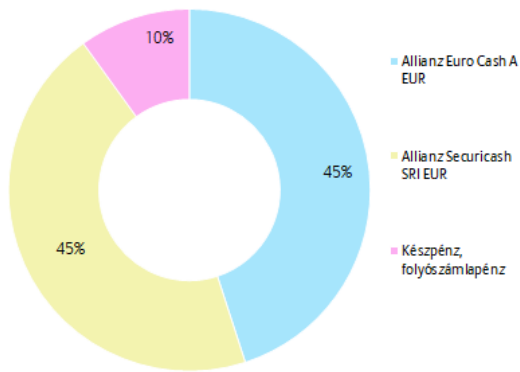
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NPE	0,30%	0,87%	3,56%		3,11%
Benchmark	0,34%	0,97%	3,98%		3,65%

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

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettországon 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásaik szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatászektor árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentte az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatsökkentés várható.

CÉLDÁTUM 2035 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Céldátum: 2035. február 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CEC
 Benchmark: 64% LEU1TREU Index
 21% MSCI World Index
 10% Euro Stoxx 50 Index
 5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

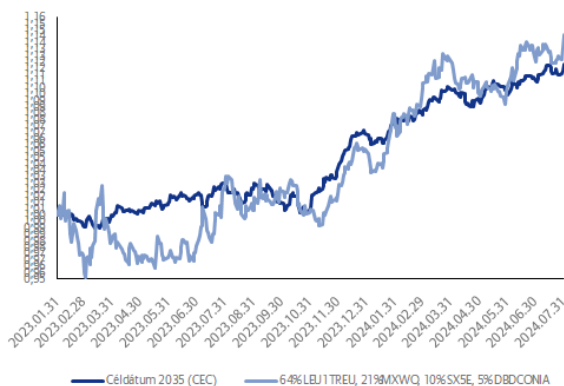
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CEC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CEC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

CEC

Benchmark

Naptári éves évesített szórás adatok

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

CEC

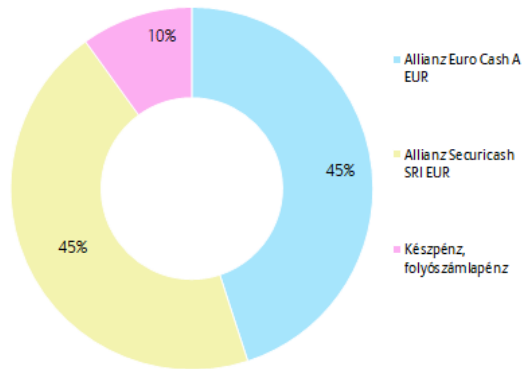
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEC	0,90%	2,51%	9,11%		7,75%
Benchmark	1,27%	4,19%	11,73%		9,27%

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

A Céldátum 2035 Vegyes Euró eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettorszában 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásaik szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatószelet árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható.

A várakozásoknak megfelelően a FED nem változtatott az alapkamaton, 5,25-5,5% maradt. A közlemény alapján a bejövő gazdasági adatok az inflációs cél elérése irányába mutatnak, de további adatokra van szükség a megalapozott döntéshez. Az elmúlt időszakban a munkaerőpiaci adatok lassulást mutattak, a munkanélküliségi ráta emelkedett. Mindemellett az inflációs kilátások javultak. Ha a munkaerőpiac a vártnál jobban lassulna, akkor a jegybank kamatot csökkenthet, de ha ismét előtörnek az inflációs kockázatok, akkor marad a szigorú monetáris politika.

CÉLDÁTUM 2040 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Céldátum: 2040. február 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CED
 Benchmark: 54% LEU1TREU Index
 26% MSCI World Index
 15% Euro Stoxx 50 Index
 5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFECTETÉSI POLITIKA:

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

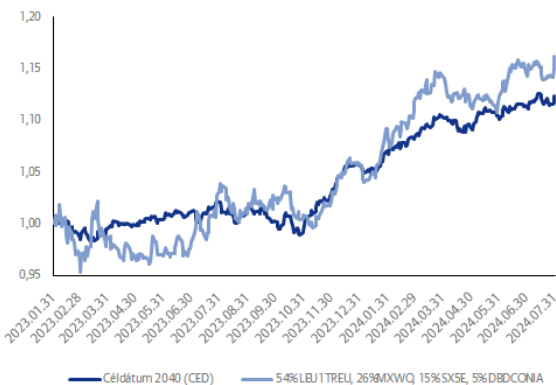
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CED ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CED eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

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

CED

Benchmark

Naptári éves évesített szórás adatok

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

CED

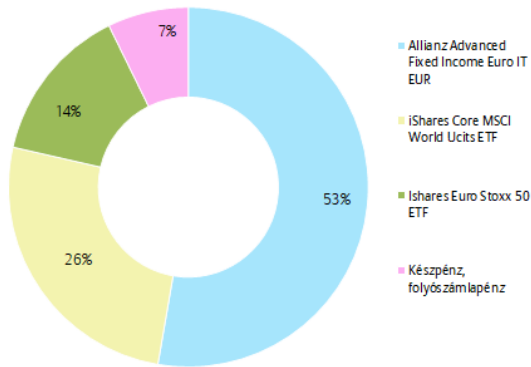
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CED	0,78%	2,63%	10,05%		8,07%
Benchmark	1,13%	4,32%	12,79%		10,55%

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

A Céldátum 2040 Vegyes Euró eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettorszában 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásaik szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatászektor árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható.

A várakozásoknak megfelelően a FED nem változtatott az alapkamaton, 5,25-5,5% maradt. A közlemény alapján a bejövő gazdasági adatok az inflációs cél elérése irányába mutatnak, de további adatokra van szükség a megalapozott döntéshez. Az elmúlt időszakban a munkaerőpiaci adatok lassulást mutattak, a munkanélküliségi ráta emelkedett. Mindemellett az inflációs kilátások javultak. Ha a munkaerőpiac a vártnál jobban lassulna, akkor a jegybank kamatot csökkenthet, de ha ismét előtörnek az inflációs kockázatok, akkor marad a szigorú monetáris politika.

CÉLDÁTUM 2045 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
 Céldátum: 2045. február 1.
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap
 Rövidített neve: CEE
 Benchmark: 44% LEU1TREU Index
 33% MSCI World Index
 18% Euro Stoxx 50 Index
 5% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

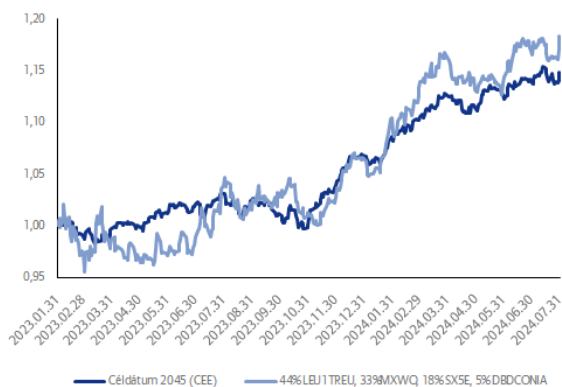
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A CEE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CEE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CEE					
Benchmark					

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CEE					

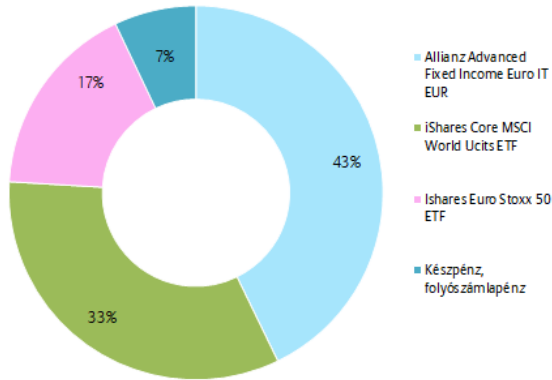
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEE	0,61%	2,98%	11,35%		9,65%
Benchmark	1,00%	4,59%	13,98%		11,90%

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

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettorszában 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásai szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatássector árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható.

A várakozásoknak megfelelően a FED nem változtatott az alapkamaton, 5,25-5,5% maradt. A közlemény alapján a bejövő gazdasági adatok az inflációs cél elérése irányába mutatnak, de további adatokra van szükség a megalapozott döntéshez. Az elmúlt időszakban a munkaerőpiaci adatok lassulást mutattak, a munkanélküliségi ráta emelkedett. Mindemellet az inflációs kilátások javultak. Ha a munkaerőpiac a vártnál jobban lassulna, akkor a jegybank kamatot csökkenthet, de ha ismét előtörnek az inflációs kockázatok, akkor marad a szigorú monetáris politika.

AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AKE
Benchmark: 45% MSCI World Total Return (Net)
45% Bloomberg Barclays MSCI Euro
AGG SRI Sector Neutral
10% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

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

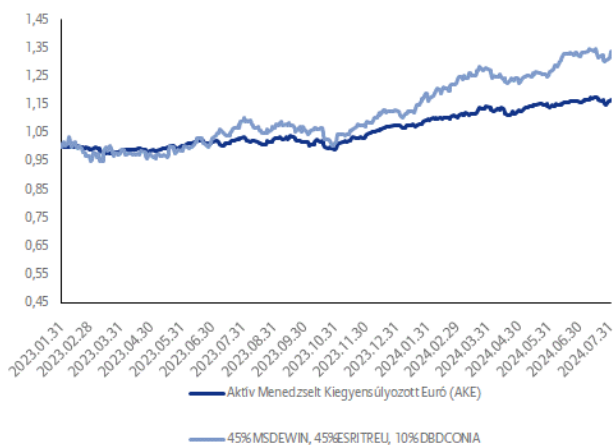
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

AZ AKE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AKE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
AKE				
Benchmark				

Naptári éves évesített szórás adatok

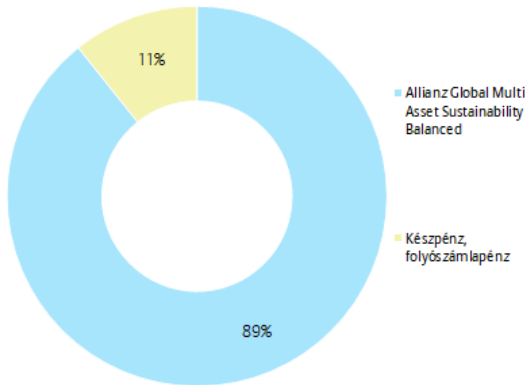
Eszközalap	2024	2025	2026	2027
AKE				

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKE	0,46%	3,12%	12,68%		10,76%
Benchmark	1,07%	9,14%	22,28%		21,42%

Az Aktív Menedzselte Kiegyensúlyozott Euró eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettorszában 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásai szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatássector árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható.

A várakozásoknak megfelelően a FED nem változtatott az alapkamaton, 5,25-5,5% maradt. A közlemény alapján a bejövő gazdasági adatok az inflációs cél elérése irányába mutatnak, de további adatokra van szükség a megalapozott döntéshez. Az elmúlt időszakban a munkaerőpiaci adatok lassulást mutattak, a munkanélküliségi ráta emelkedett. Mindemellett az inflációs kilátások javultak. Ha a munkaerőpiac a vártnál jobban lassulna, akkor a jegybank kamatot csökkenthet, de ha ismét előtörnek az inflációs kockázatok, akkor marad a szigorú monetáris politika.

AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap
Rövidített neve: AHE
Benchmark: 67% MSCI World Total Return (Net)
23% Bloomberg Barclays MSCI
EURO AGG SRI Sector NEUTRAL
10% DBDCONIA Index

Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén érjen el hozamot, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján, a részvény befektetések túlsúlya mellett.

Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális 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.

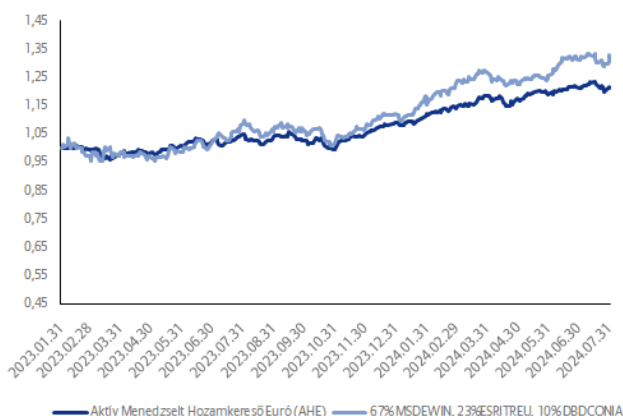
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 AHE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
AHE				
Benchmark				

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027
AHE				

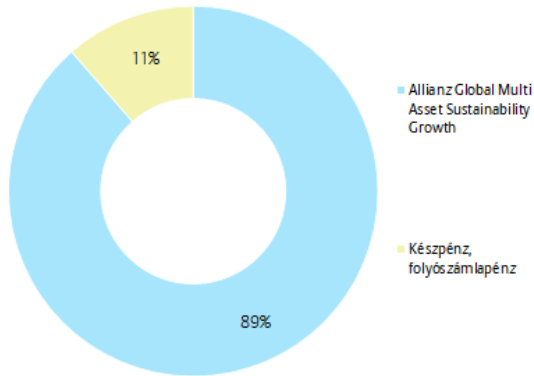
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHE	0,19%	3,53%	16,30%		13,99%
Benchmark	0,98%	8,50%	22,19%		20,74%

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

Az Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap 2023. február 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Eurostat friss előzetes közlése szerint, a várakozásokat meghaladva 2,6% volt az éves infláció az eurózónában júliusban. Az elemzők 2,4%-os júliusi inflációra számítottak. A tagállamok között óriási a szórás az inflációban, több tagállamban is az EKB célszintjét meghaladó árdinamikát mértek, sok helyen volt 2% felett az éves infláció (Hollandia 3,5%, Görögország 3,0%). Más országokban nagyon alacsony volt az infláció, Finnországban és Lettorszában 1% alatti éves inflációt mértek. Az EKB kormányzótanácsán belül nagy a megosztottság a következő kamatcsökkentéssel és azok számával kapcsolatban. Várakozásaik szerint csak 2025 második felében állhat helyre az árstabilitás, amikor a szolgáltatászektor árazási gyakorlata is normalizálódik. A jegybank idén júniusban 3,75%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, piaci várakozások szerint idén még 1-2 kamatcsökkentés várható.

A várakozásoknak megfelelően a FED nem változtatott az alapkamaton, 5,25-5,5% maradt. A közlemény alapján a bejövő gazdasági adatok az inflációs cél elérése irányába mutatnak, de további adatokra van szükség a megalapozott döntéshez. Az elmúlt időszakban a munkaerőpiaci adatok lassulást mutattak, a munkanélküliségi ráta emelkedett. Mindemellett az inflációs kilátások javultak. Ha a munkaerőpiac a vártnál jobban lassulna, akkor a jegybank kamatot csökkenthet, de ha ismét előtörnek az inflációs kockázatok, akkor marad a szigorú monetáris politika.

FOGALMAK

BENCHMARK

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

LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

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

ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

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

ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

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

ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

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

ERSTE INGATLAN ALAP

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

befektetéseket, és ezeket hasznosítva a lehető legnagyobb hasznot érik el az Alap befektetőinek részére.

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

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

JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított hitelekből befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az

állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

HEDGE FUND

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

HOZAMOK SZÓRÁSA

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. Az emberek általában na-

gyobb várható hozam fejében vállalják a kockázatot, azaz annak lehetőségét, hogy a hozamok nem biztosak, hanem változékonyak. A kockázat statisztikai mérőszáma a szórás (volatilitás), mely azt mutatja meg, hogy az egyes hozamértékek átlagosan mennyivel térnek el az átlagos hozamtól.

KNOCK-OUT OPCIO

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

TÁJÉKOZTATÓ

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az "Allianz Életprogramok - Euró" által kínált eszközalapok jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 6. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat.

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