

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2024.  
JÚNIUS

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.

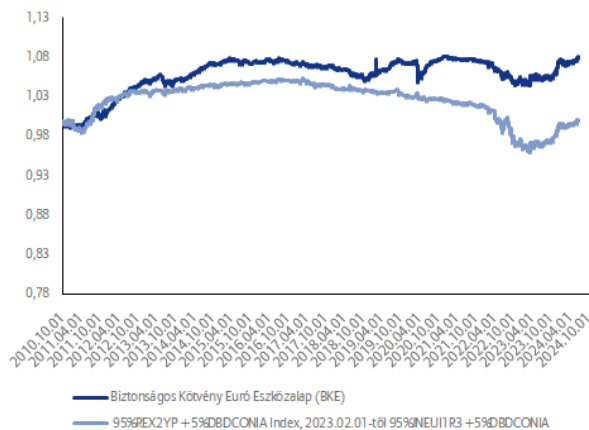
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

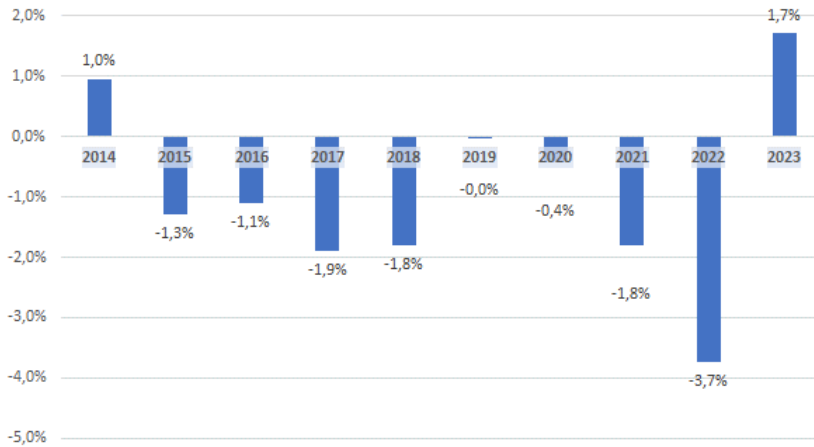
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	0,57%	0,55%	2,89%	1,17%	0,59%
Benchmark	0,39%	0,54%	3,33%	0,36%	0,03%

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

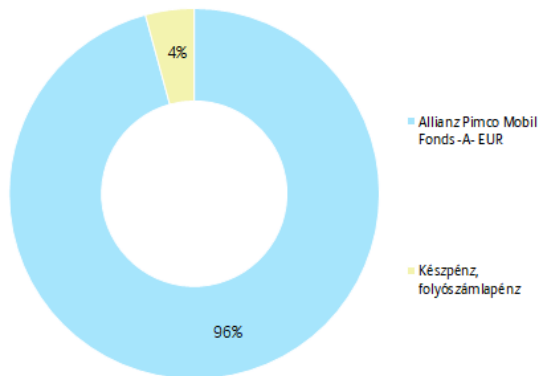
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. A Tanács a PEPP alatti értékpapír-állományait a második félév folyamán átlagosan havi 7,5 milliárd €-val csökkenteni fogja, céljuk 2024 végére a PEPP alatti újrabefektetést beszüntetni. Inflációs várakozásaikat, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

# 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.

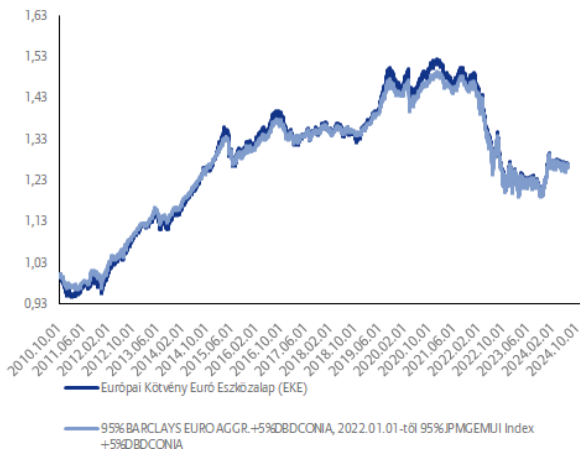
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

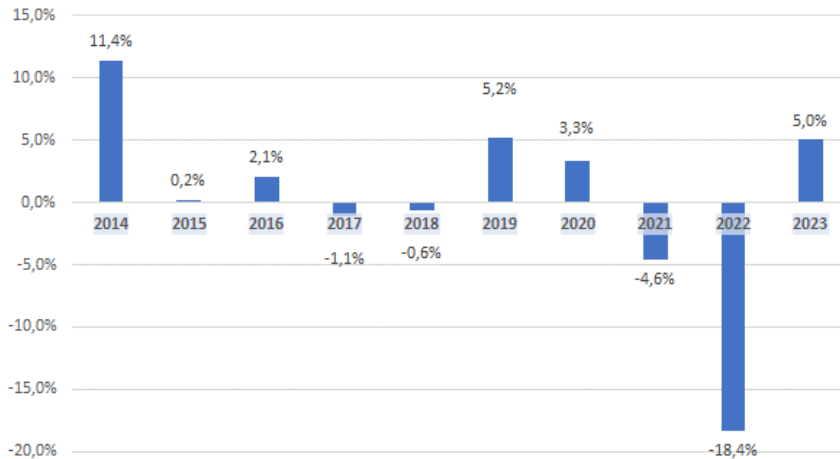
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	0,34%	-1,20%	2,68%	-0,88%	1,71%
Benchmark	0,20%	-1,16%	2,54%	-0,88%	1,70%

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

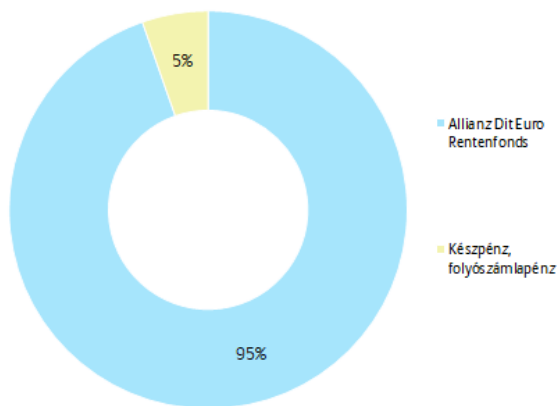
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. A Tanács a PEPP alatti értékpapír-állományait a második félév folyamán átlagosan havi 7,5 milliárd €-val csökkenteni fogja, céljuk 2024 végére a PEPP alatti újrabefektetést beszüntetni. Inflációs várakozásaikat, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

# 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.

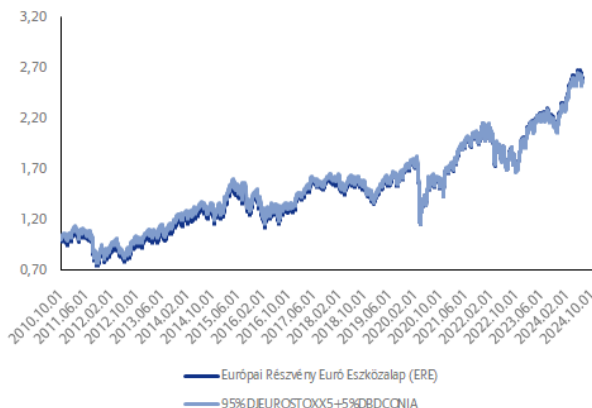
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénypiacokon 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	-1,64%	-1,77%	13,88%	21,58%	7,14%
Benchmark	-1,63%	-1,94%	13,54%	21,08%	7,05%

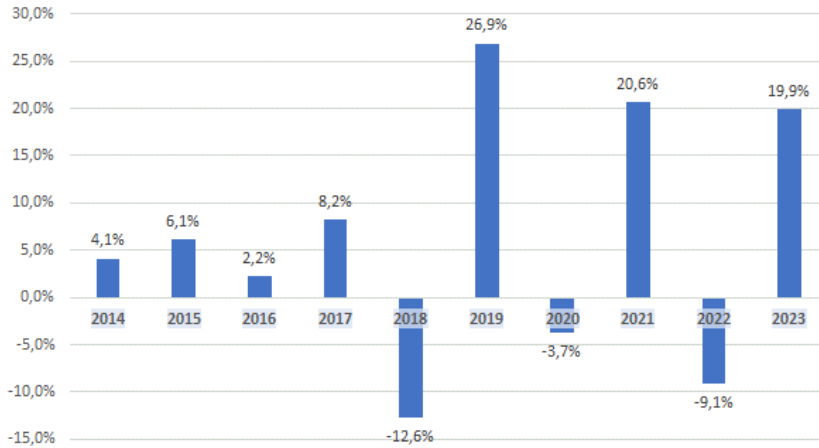
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

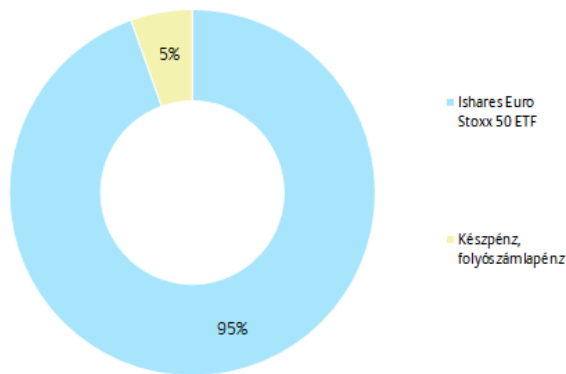
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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).



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. A Tanács a PEPP alatti értékpapír-állományait a második félév folyamán átlagosan havi 7,5 milliárd €-val csökkenteni fogja, céljuk 2024 végére a PEPP alatti újrabefektetést beszüntetni. Inflációs várakozásait, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

Az Euro Stoxx 50 index 0,03%-kal, a DAX 1,42%-kal, az FTSE londoni részvényindex 9,40%-kal múlta alul az előző havi adatokat. Az S&P 500 index 3,47%-kal múlta felül 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.

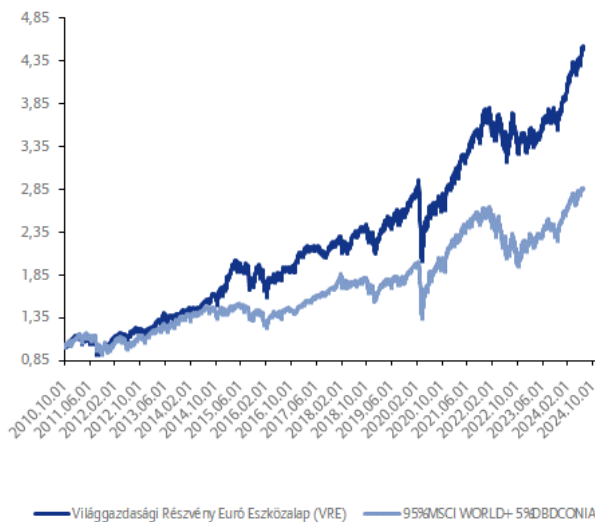
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsdéken 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	4,86%	4,22%	22,34%	17,45%	11,59%
Benchmark	1,85%	2,13%	17,64%	16,74%	7,93%

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

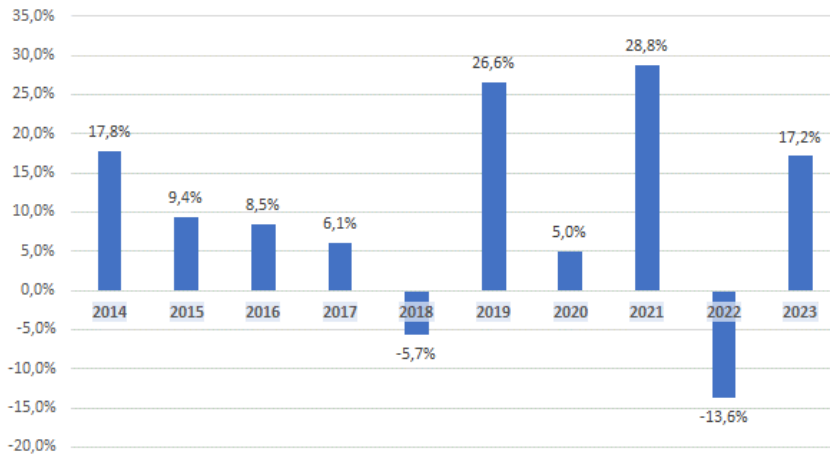


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

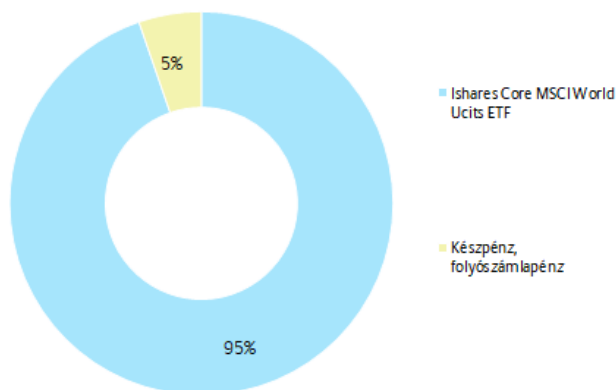
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Fitch Ratings javította a világ gazdasági növekedésére vonatkozó előrejelzéseit. A hitelminősítő a világgazdaság 2,6%-os növekedését valószínűsíti 2024-re, az amerikai GDP növekedési ütemét 1,2%-ról 2,1%-ra emelték az amerikai gazdaság erősödő növekedési lendülete miatt. Az euróövezeti gazdaság idei növekedésére szóló becslését 0,2%-ról 0,8%-ra módosította. 2025-re az ideinél lassabb, 2,4%-os világgazdasági növekedéssel számol, várakozása szerint az amerikai gazdaság növekedése 1,5%-ra, a kínai gazdaságé pedig 4,5%-ra csökken. A Fitch meglátása szerint a Federal Reserve szeptemberben és decemberben hajt végre kamatcsökkentéseket.

A FED a hónap során nem változtatott a kamatokon. Michelle Bowman, a Federal Reserve kormányzótanácsának tagja idénre nem vár kamatcsökkentést és több kockázatot is lát az inflációs kilátásokkal kapcsolatban. Jerome Powell, a FED elnöke nemrégiben kijelentette, hogy még több gazdasági adatot kell elemezniük, mielőtt döntést hoznának a kamatcsökkentésről. Az éves infláció 2,6%-ra csökkent, bár ez még mindig meghaladja a jegybank 2%-os célját. A FED tavaly július óta az 5,25%-5,5%-os sávban tartja irányadó kamatlábát. A tisztviselők azonban vitáznak arról, mikor enyhítenek a monetáris politikán, mivel az infláció közelíti a központi bank 2%-os célját.

# 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:

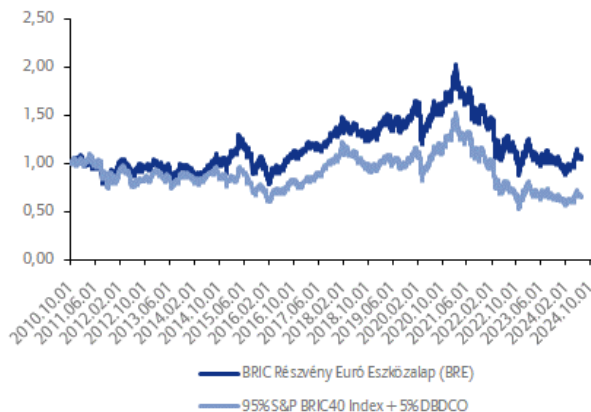
Kockázati szint: magas (+++++ (5))

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	-0,38%	7,35%	1,29%	-8,19%	0,31%
Benchmark	-2,12%	5,35%	-2,90%	-9,67%	-3,10%

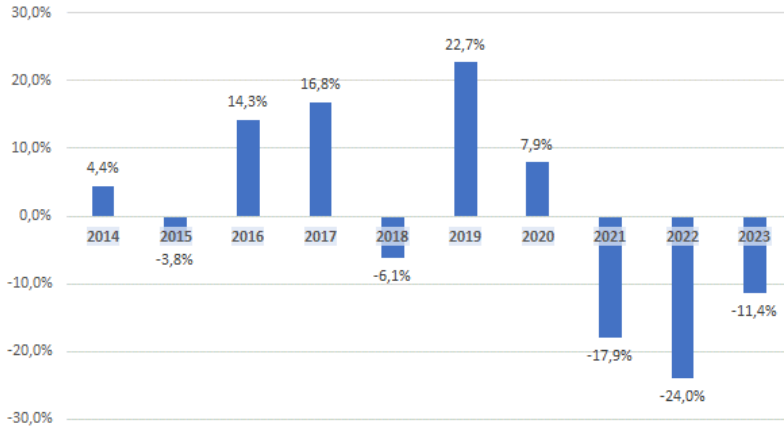
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

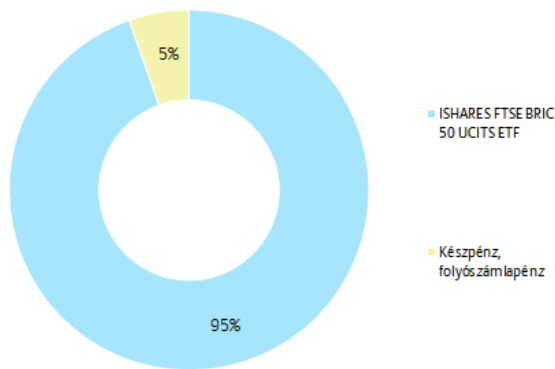
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Fitch Ratings javította a világ gazdasági növekedésére vonatkozó előrejelzéseit, miszerint a világgazdaság 2,6%-os növekedését valószínűsíti 2024-re. A friss prognózis a korábban várt 4,5% helyett 4,8%-os GDP-bővülést valószínűsít 2024-re a kínai gazdaságban. A feltörekvő piacok Kína nélkül számolt idei növekedése a Fitch Ratings szerint eléri a 3,7%-ot, ez 0,5 százalékponttal gyorsabb a cég eddigi előrejelzésében szereplő ütemnél. A hitelminősítő 2025-ben az ideinél valamivel lassabb, 2,4%-os világgazdasági növekedéssel számol, várakozása szerint az amerikai gazdaság növekedése 1,5%-ra, a kínai hazai össztermék bővülésének üteme 4,5%-ra csökken.

A kínai kormány október 1-jétől kötelezővé teszi a ritkaföldfémek nyomon követhetőségi adatbázisának használatát, hogy szabályozza e nyersanyagok kitermelését, felhasználását és exportját. Ennek célja, hogy megerősítse a ritkaföldfémek feletti állami ellenőrzést. A nyersanyagok kulcsfontosságúak a különböző iparágaknak, például az elektromos járművek, a szélturbinák és a számítógépes chipok gyártásának.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a BRIC Részvény 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 valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a BRIC Részvény Euró eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

# 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.

## BEFETETÉSI 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.

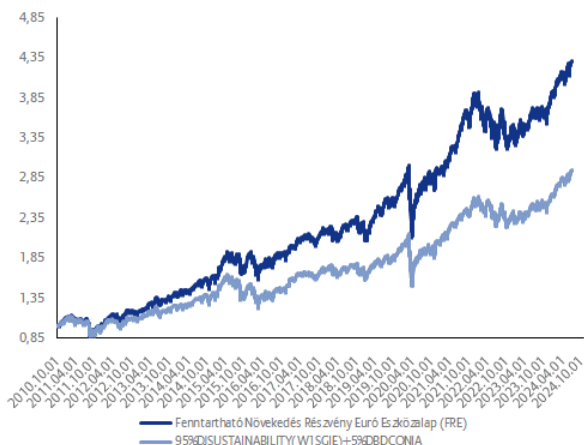
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	3,74%	3,15%	17,27%	14,08%	11,19%
Benchmark	4,10%	2,88%	17,41%	13,18%	8,16%

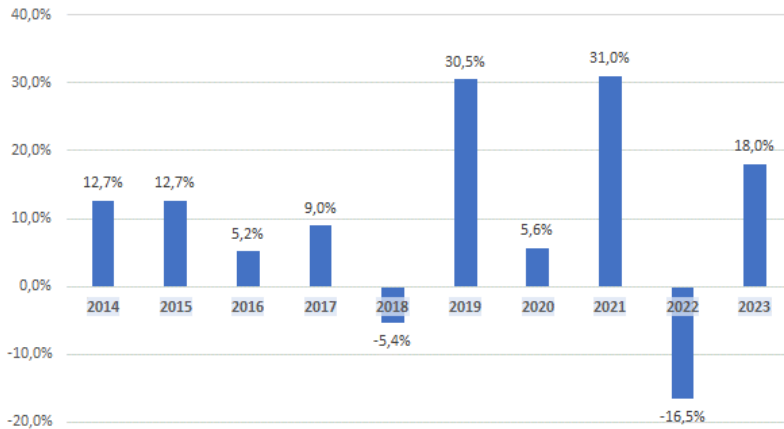
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

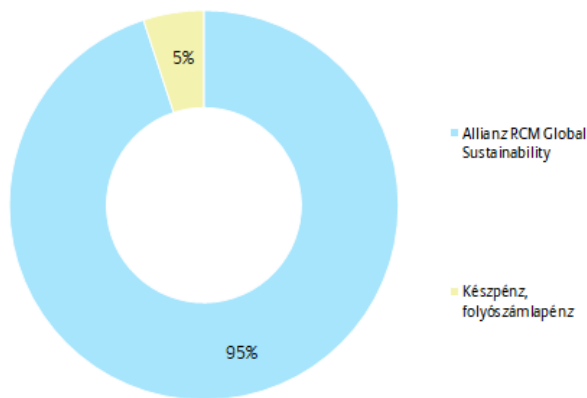
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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 Európai Unió energiaellátása 2023-ban jelentős változásokon ment keresztül. Az Eurostat előzetes adatai szerint a földgázfelhasználás 12,8 millió terajoule-ra (TJ) csökkent, ami 7,4%-os visszaesést jelent az előző évhez képest. A barnaszén felhasználása 24,2%-kal esett vissza, míg a feketeszén felhasználása is 20,4%-kal csökkent. A kőolaj és kőolajtermékek felhasználásának tekintetében 1,5%-os visszaesést jeleztek az előző évhez képest. A megújuló energiaforrásokból származó kínálat növekedést mutatott, a megújuló energiatermelés 4,4%-kal nőtt, elérve a mintegy 10,9 millió TJ-t. A megújuló energiaforrások 1,21 millió gigawattórát (GWh) termeltek, mely 12,4%-os növekedést jelentett a 2022-es évhez képest. Az összes villamosenergia-termelésnek a megújuló energiaforrások 44,7-át tették ki.

# 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.

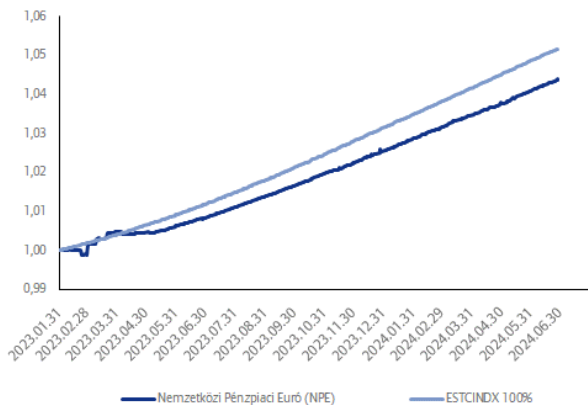
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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				

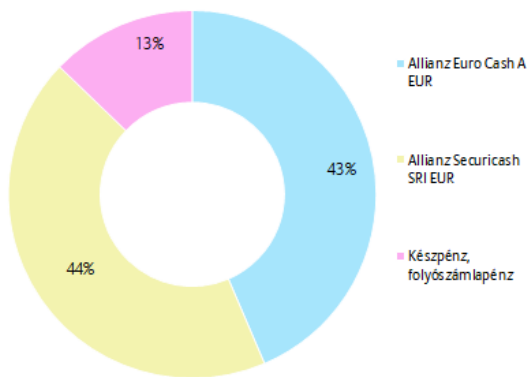
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NPE	0,28%	0,90%	3,52%		3,09%
Benchmark	0,29%	0,99%	3,93%		3,64%

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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. A Tanács a PEPP alatti értékpapír-állományait a második félév folyamán átlagosan havi 7,5 milliárd €-val csökkenteni fogja, céljuk 2024 végére a PEPP alatti újrabefektetést beszüntetni. Inflációs várakozásaikat, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.



# 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.

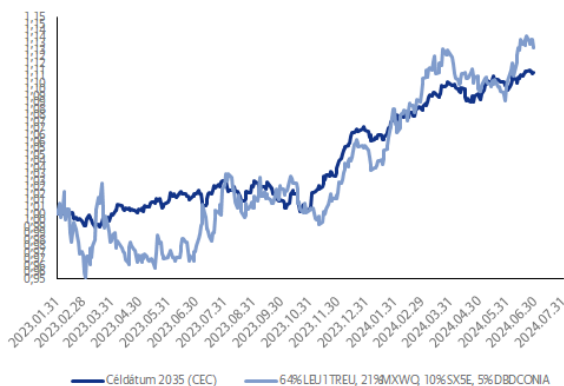
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

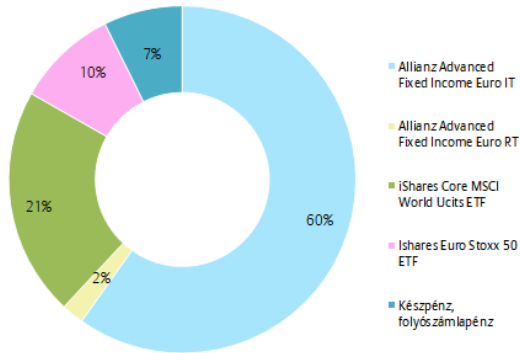
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEC	1,23%	0,69%	9,12%		7,58%
Benchmark	2,31%	0,19%	15,53%		8,91%

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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. Inflációs várakozásaikat, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

A FED a hónap során nem változtatott a kamatokon. Michelle Bowman, a Federal Reserve kormányzótanácsának tagja idénre nem vár kamatcsökkentést és több kockázatot is lát az inflációs kilátásokkal kapcsolatban. Jerome Powell, a FED elnöke nemrégiben kijelentette, hogy még több gazdasági adatot kell elemezniük, mielőtt döntést hoznának a kamatcsökkentésről. Az éves infláció 2,6%-ra csökkent, bár ez még mindig meghaladja a jegybank 2%-os célját. A FED tavaly július óta az 5,25%-5,5%-os sávban tartja irányadó kamatlábát. A tisztviselők azonban vitáznak arról, mikor enyhítsenek a monetáris politikán, mivel az infláció közelíti a központi bank 2%-os célját.

# CÉLDÁTUM 2040 VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.  
 Cél dátum: 2040. február 1.  
 Típusa: Cél dátum 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.

## 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 (cél dátum) 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.

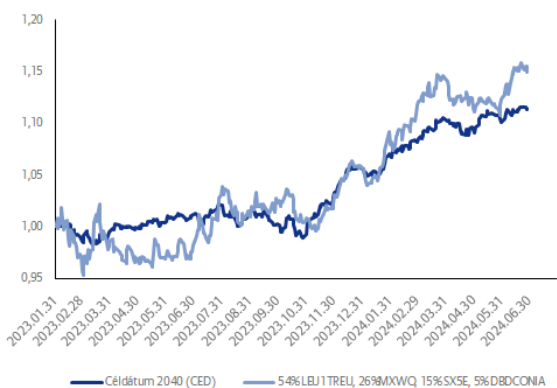
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

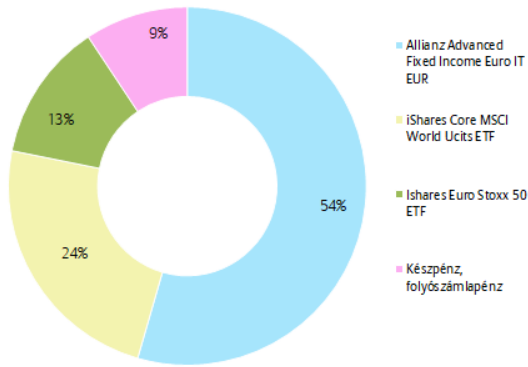
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CED	1,26%	0,88%	10,22%		8,01%
Benchmark	2,34%	0,25%	16,91%		10,38%

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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. Inflációs várakozásait, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

A FED a hónap során nem változtatott a kamatokon. Michelle Bowman, a Federal Reserve kormányzótanácsának tagja idénre nem vár kamatcsökkentést és több kockázatot is lát az inflációs kilátásokkal kapcsolatban. Jerome Powell, a FED elnöke nemrégiben kijelentette, hogy még több gazdasági adatot kell elemezniük, mielőtt döntést hoznának a kamatcsökkentésről. Az éves infláció 2,6%-ra csökkent, bár ez még mindig meghaladja a jegybank 2%-os célját. A FED tavaly július óta az 5,25%-5,5%-os sávban tartja irányadó kamatlábát. A tisztviselők azonban vitáznak arról, mikor enyhítsenek a monetáris politikán, mivel az infláció közelíti a központi bank 2%-os célját.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokot szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Céldátum 2040 Vegyes Euró eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben a Céldátum 2040 Vegyes Euró 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).

# 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.

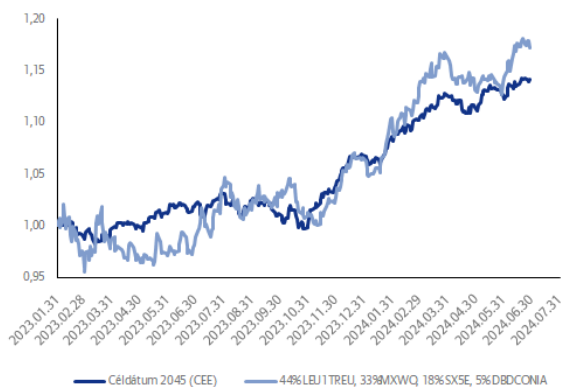
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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					

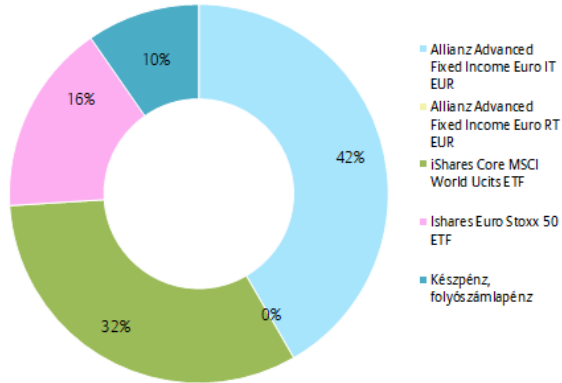
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEE	1,64%	1,18%	11,74%		9,82%
Benchmark	2,46%	0,42%	18,42%		11,92%

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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. Inflációs várakozásait, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

A FED a hónap során nem változtatott a kamatokon. Michelle Bowman, a Federal Reserve kormányzótanácsának tagja idénre nem vár kamatcsökkentést és több kockázatot is lát az inflációs kilátásokkal kapcsolatban. Jerome Powell, a FED elnöke nemrégiben kijelentette, hogy még több gazdasági adatot kell elemezniük, mielőtt döntést hoznának a kamatcsökkentésről. Az éves infláció 2,6%-ra csökkent, bár ez még mindig meghaladja a jegybank 2%-os célját. A FED tavaly július óta az 5,25%-5,5%-os sávban tartja irányadó kamatlábát. A tisztviselők azonban vitáznak arról, mikor enyhítsenek a monetáris politikán, mivel az infláció közelíti a központi bank 2%-os célját.

# 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.

## BEFETETÉSI 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 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.

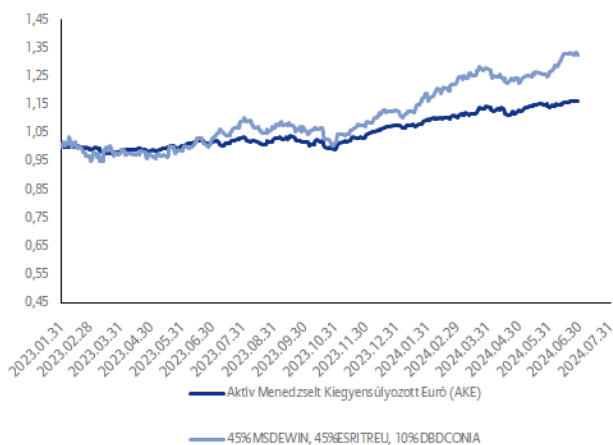
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 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

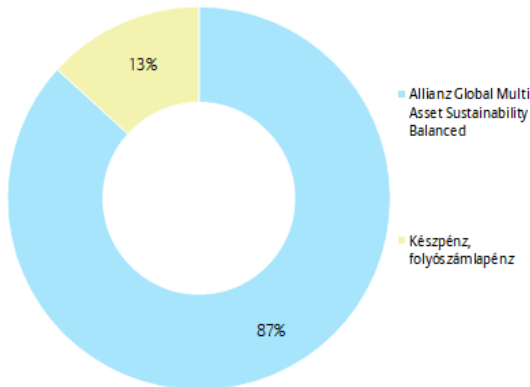
Eszközalap	2024	2025	2026	2027
AKE				

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKE	1,76%	1,68%	14,19%		11,13%
Benchmark	4,68%	3,35%	28,66%		22,02%

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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábat is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. Inflációs várakozásaikat, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

A FED a hónap során nem változtatott a kamatokon. Michelle Bowman, a Federal Reserve kormányzótanácsának tagja idénre nem vár kamatcsökkentést és több kockázatot is lát az inflációs kilátásokkal kapcsolatban. Jerome Powell, a FED elnöke nemrégiben kijelentette, hogy még több gazdasági adatot kell elemezniük, mielőtt döntést hoznának a kamatcsökkentésről. Az éves infláció 2,6%-ra csökkent, bár ez még mindig meghaladja a jegybank 2%-os célját. A FED tavaly július óta az 5,25%-5,5%-os sávban tartja irányadó kamatlábat. A tisztviselők azonban vitáznak arról, mikor enyhítsenek a monetáris politikán, mivel az infláció közelíti a központi bank 2%-os célját.



# 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 részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő

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

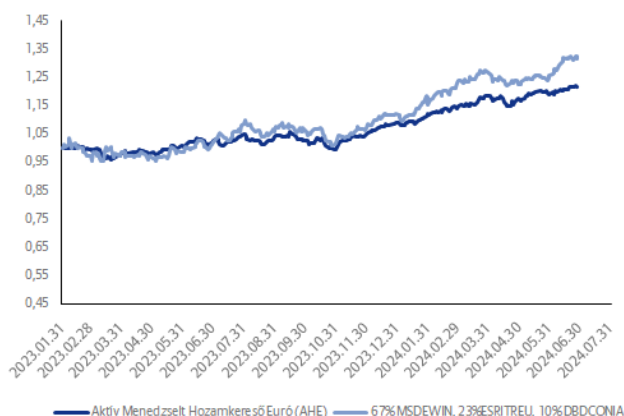
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

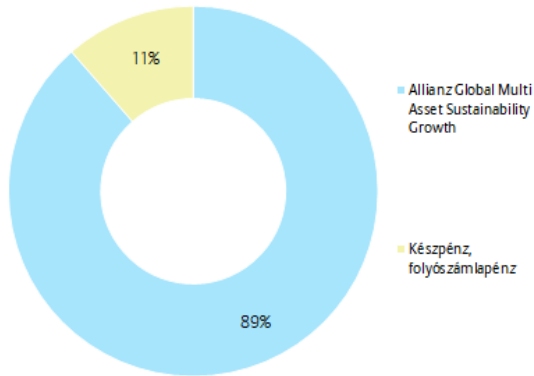
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHE	2,25%	2,51%	18,66%		14,80%
Benchmark	4,62%	3,20%	28,46%		21,37%

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



Az Aktív Menedzselte 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 Európai Központi Bank a hónap elején három irányadó kamatlábát is 25 bázisponttal csökkentette: az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlábai 4,25%-ra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamatai 4,5%-ra, a betéti rendelkezésre állás kamatlábai 3,75%-ra mérséklődtek. A Kormányzótanács eltökélt szándéka, hogy biztosítsa az infláció időben való visszatérését a középtávú 2%-os céljához. Az irányadó kamatlábakat megfelelően restriktív szinten tartják mindaddig, ameddig csak szükséges. A Kormányzótanács továbbra is az adatvezérelt jelleget hangsúlyozta. Inflációs várakozásait, a 2024-es és 2025-ös évre felfelé módosították, 2024-ben átlagosan 2,5%-os, 2025-ben 2,2%-os, 2026-ban pedig 1,9%-os teljes inflációt prognosztizálnak. A GDP-növekedésre vonatkozóan 2024-re 0,9%-os, 2025-re 1,4%-os, 2026-ra pedig 1,6%-os növekedést várnak.

A FED a hónap során nem változtatott a kamatokon. Michelle Bowman, a Federal Reserve kormányzótanácsának tagja idénre nem vár kamatcsökkentést és több kockázatot is lát az inflációs kilátásokkal kapcsolatban. Jerome Powell, a FED elnöke nemrégiben kijelentette, hogy még több gazdasági adatot kell elemezniük, mielőtt döntést hoznának a kamatcsökkentésről. Az éves infláció 2,6%-ra csökkent, bár ez még mindig meghaladja a jegybank 2%-os célját. A FED tavaly július óta az 5,25%-5,5%-os sávban tartja irányadó kamatlábát. A tisztviselők azonban vitáznak arról, mikor enyhítsenek a monetáris politikán, mivel az infláció közelíti a központi bank 2%-os célját.

# 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 kiválasztásuk 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](http://www.allianz.hu), vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).