

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2024.
MÁJUS

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.

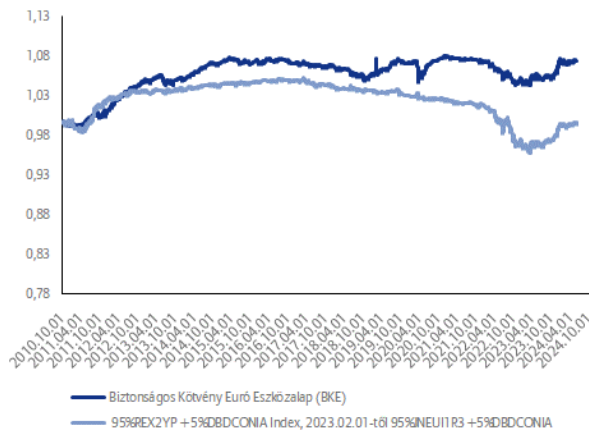
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

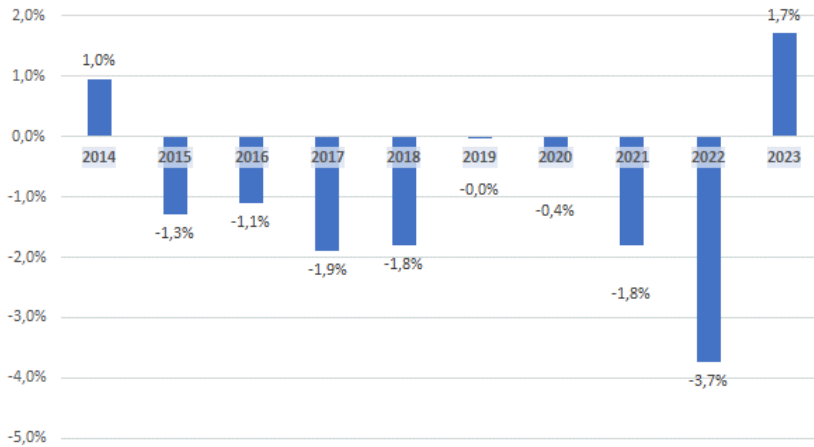
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	-0,01%	0,43%	1,77%	0,61%	0,55%
Benchmark	0,24%	0,50%	2,48%	-0,06%	0,0002%

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

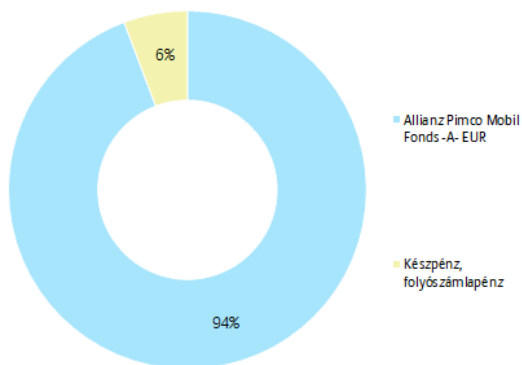
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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.

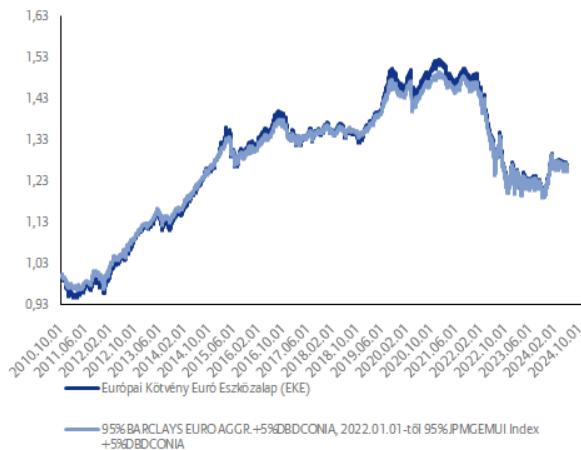
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 MÚLTBELI 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

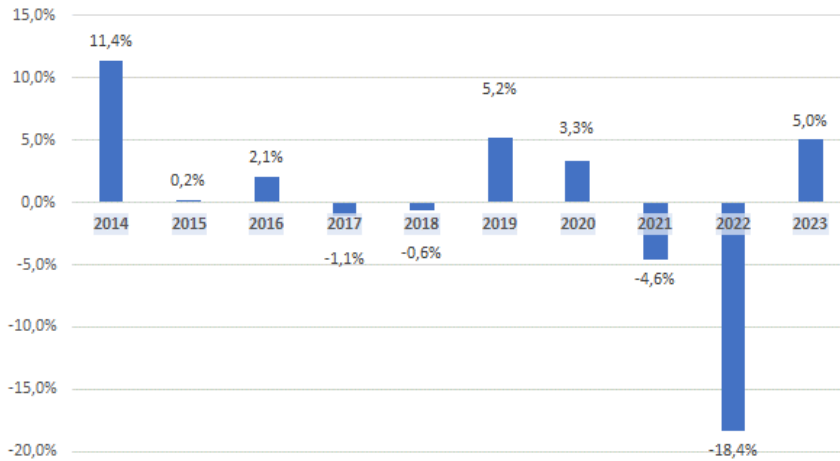
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	-0,63%	-0,18%	1,74%	-2,44%	1,70%
Benchmark	-0,08%	-0,39%	2,16%	-1,81%	1,69%

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

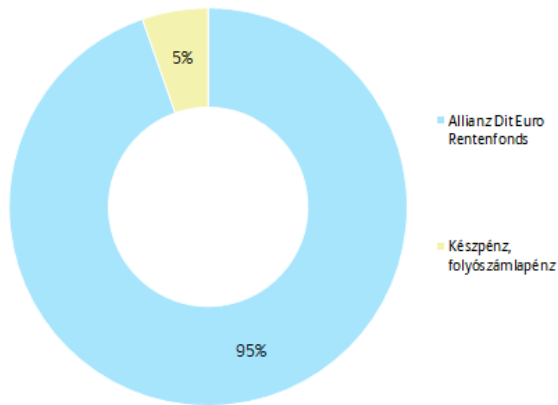
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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.

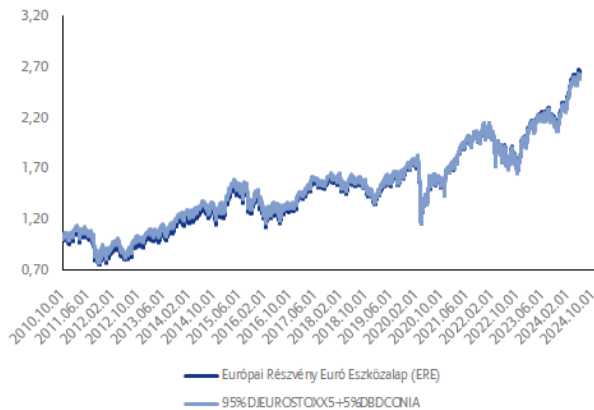
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénytőzsdéken elérhető tőkenövekményből 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

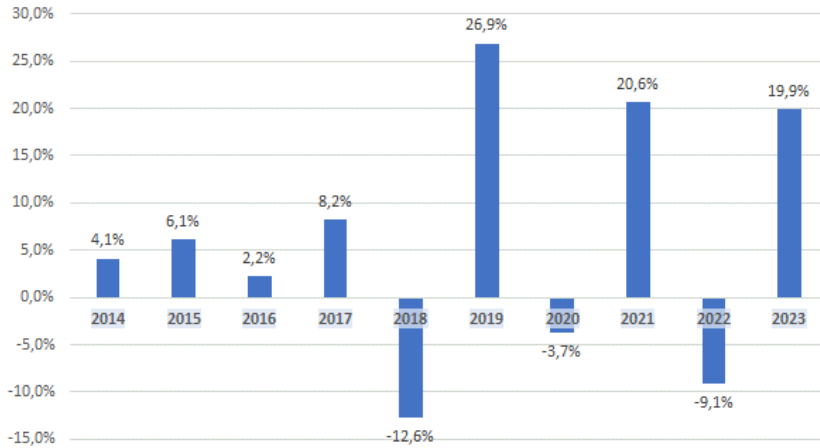
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERE	1,95%	4,05%	20,48%	17,32%	7,31%
Benchmark	2,03%	3,80%	20,19%	16,83%	7,22%

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

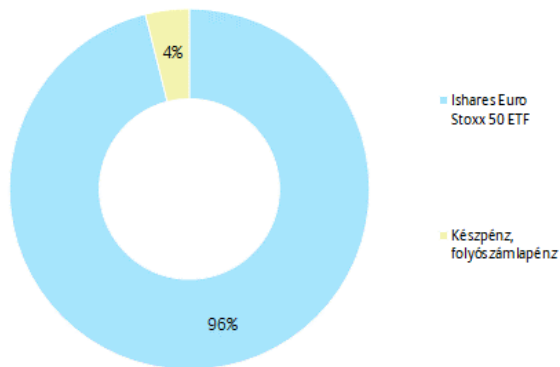
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Központi Bank az infláció csökkenésével párhuzamosan tervezi a kamatok fokozatos csökkentését. A júniusi, szeptemberi és decemberi ülések lesznek kulcsfontosságúak a kamatdöntések szempontjából. A piacok idén 60 bázispontos kamatsökkentésre számítanak két-három részletben, melyre először június 6-án kerülhet sor.

Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6%-os rekord szintről 2024. májusára 2,6%-ra esett vissza. Még a márciusi előrejelzései szerint az infláció 2024-ben átlagosan 2,3% lesz, majd 2025-ben 2%-ra, 2026-ban pedig 1,9%-ra csökken. Az EKB így a június 6-i ülésén várhatóan 4%-ról 3,75% környékre csökkentheti a fő irányadó rátáját.

Az Euro Stoxx 50 index 0,56%-kal csökkent, míg a DAX 3,16%-kal, az FTSE londoni részvényindex 10,65%-kal emelkedett az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index 4,8%-kal múltá felül az előző havi záróértéket.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatók, illetőleg nem jelentenek garanciát az Európai Részvény 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 valóságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat. Kérjük, olvassa el minden esetben az Európai Részvény 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).

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.

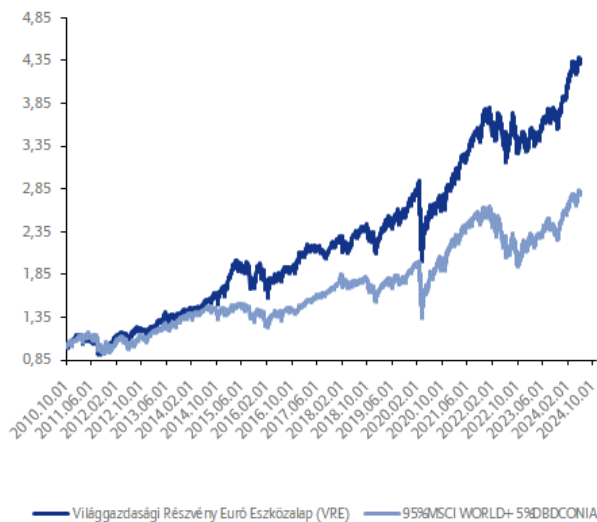
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvényt 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	1,20%	2,87%	21,12%	11,13%	11,27%
Benchmark	4,04%	3,13%	22,02%	10,71%	7,83%

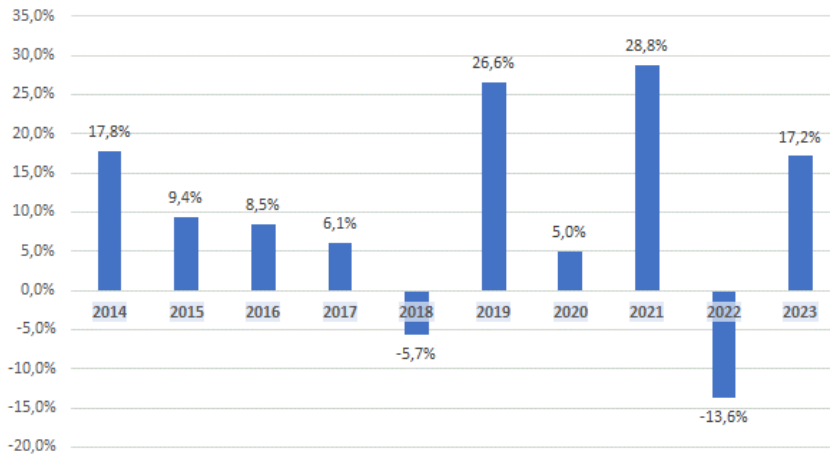
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

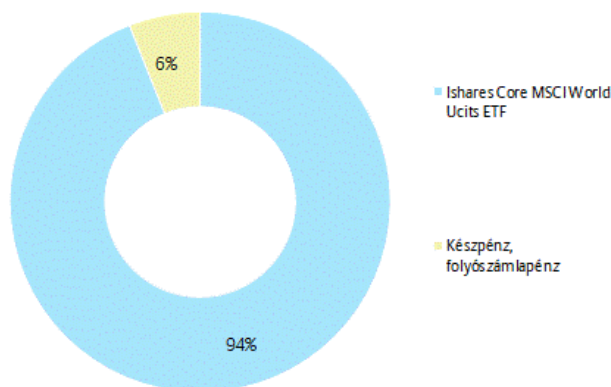
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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

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.

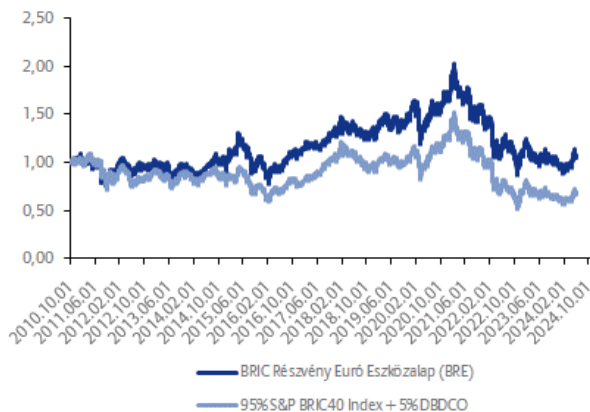
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	0,99%	9,85%	7,56%	-5,41%	0,34%
Benchmark	1,15%	8,07%	4,63%	-7,63%	-2,97%

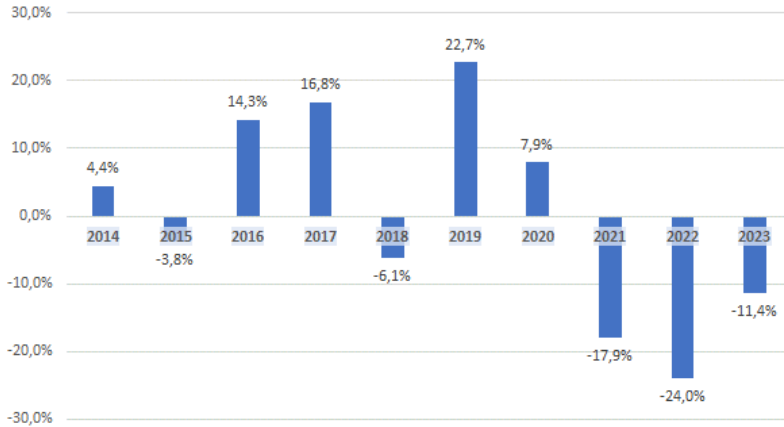
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

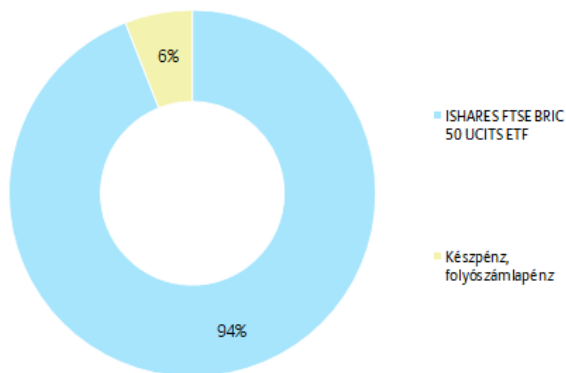
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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

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

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.

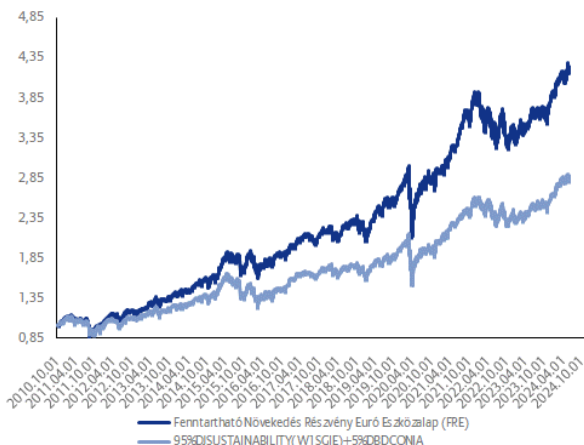
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

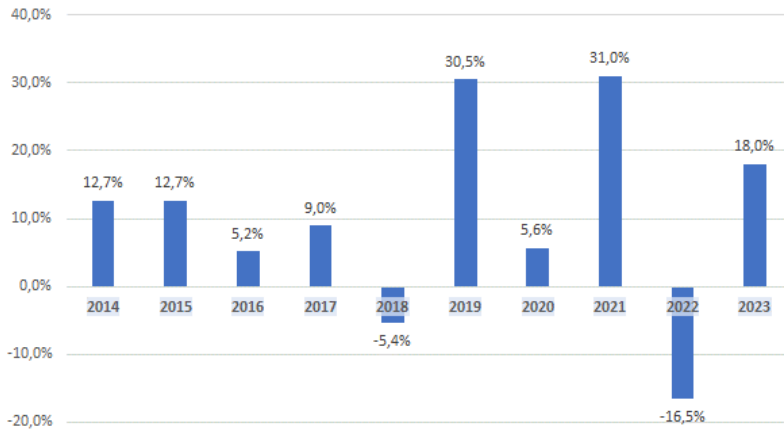
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	0,73%	1,68%	13,62%	8,39%	10,96%
Benchmark	0,91%	1,97%	14,18%	7,91%	7,89%

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

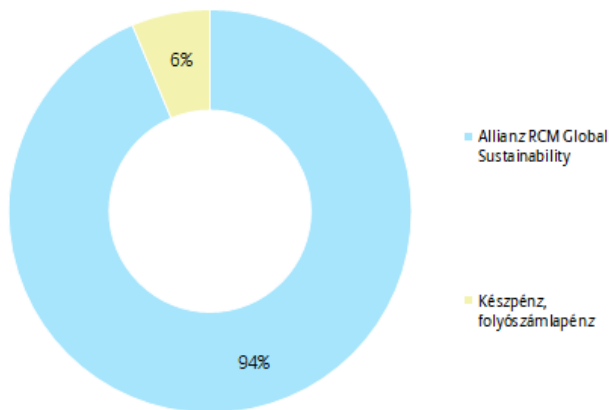
A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

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

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.

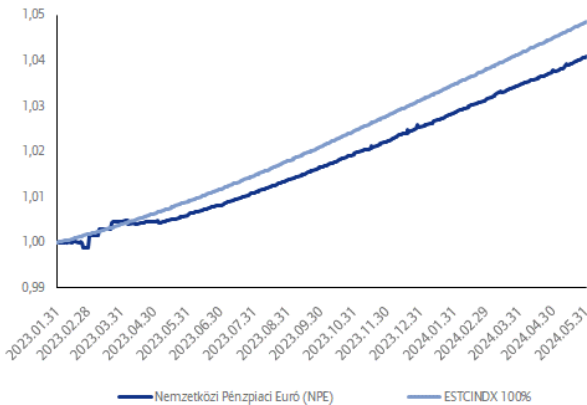
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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				

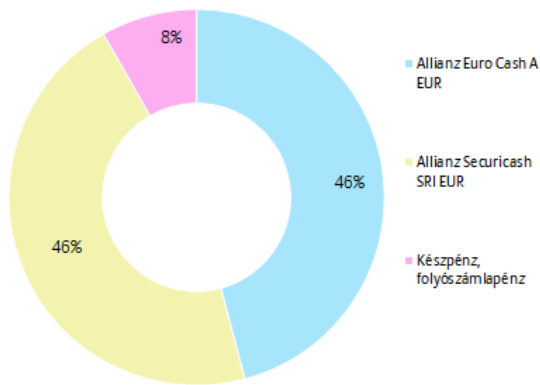
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NPE	0,29%	0,91%	3,44%		3,06%
Benchmark	0,34%	1,00%	3,91%		3,63%

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

CÉLDÁTUM 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					

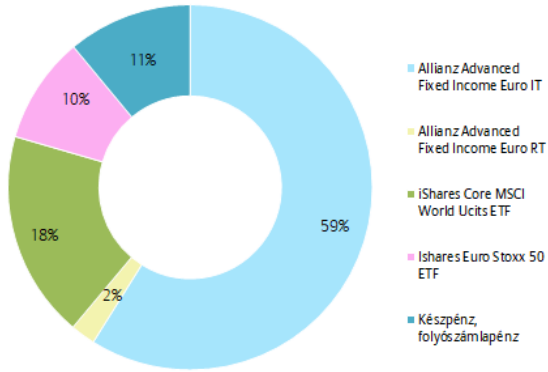
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEC	0,37%	1,43%	8,46%		7,04%
Benchmark	0,56%	0,15%	13,96%		7,59%

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

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.

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.

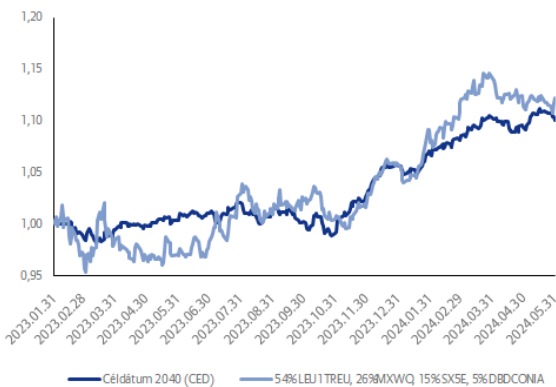
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

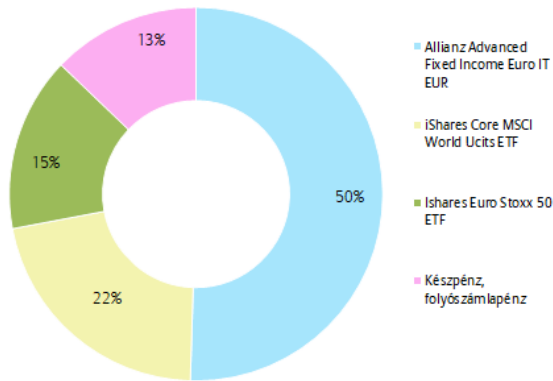
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CED	0,56%	1,74%	9,60%		7,47%
Benchmark	0,81%	0,50%	15,86%		9,10%

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

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.

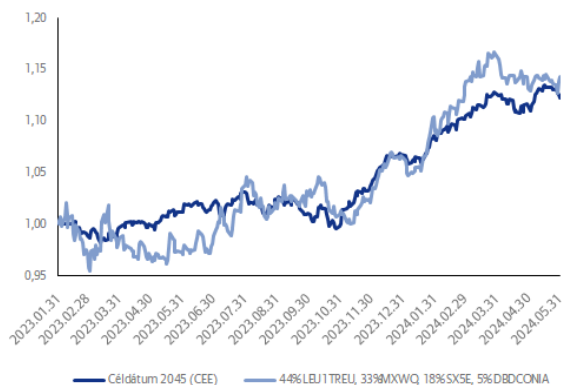
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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					

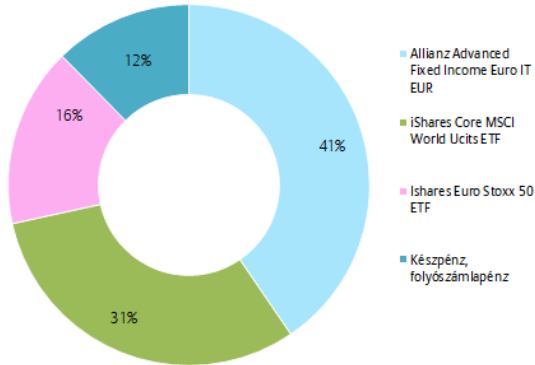
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEE	0,71%	1,91%	10,93%		9,08%
Benchmark	1,07%	0,84%	17,77%		10,61%

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

AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT 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 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.

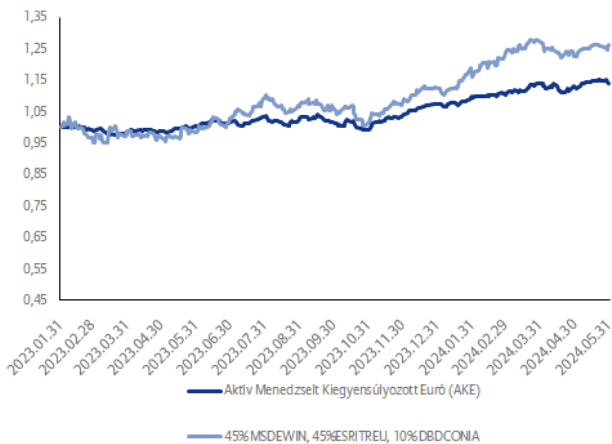
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

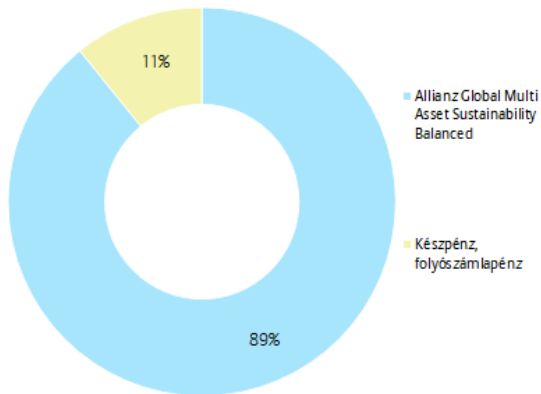
Eszközalap	2024	2025	2026	2027
AKE				

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKE	0,87%	3,29%	13,65%		10,35%
Benchmark	3,16%	2,08%	28,56%		19,26%

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

AKTÍV MENEDZSELT 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 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.

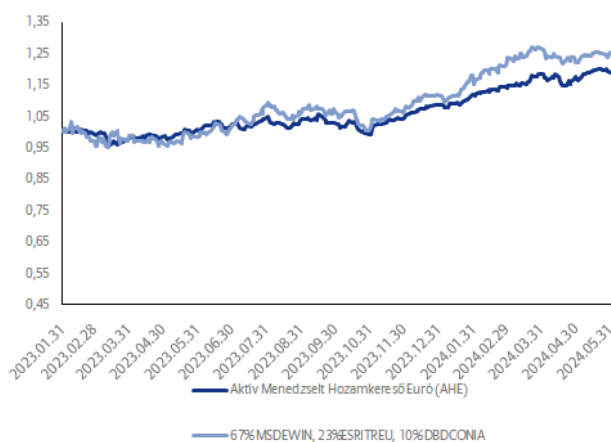
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik 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				

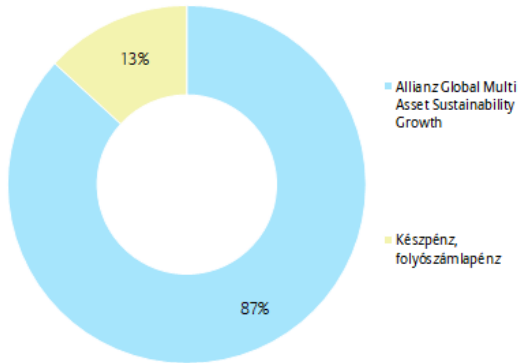
Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHE	1,07%	4,24%	18,11%		13,80%
Benchmark	2,70%	2,09%	27,66%		18,63%

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

FOGALMAK

BENCHMARK

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

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 lejáratát ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított 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).