

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2023.  
OKTÓBER

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.

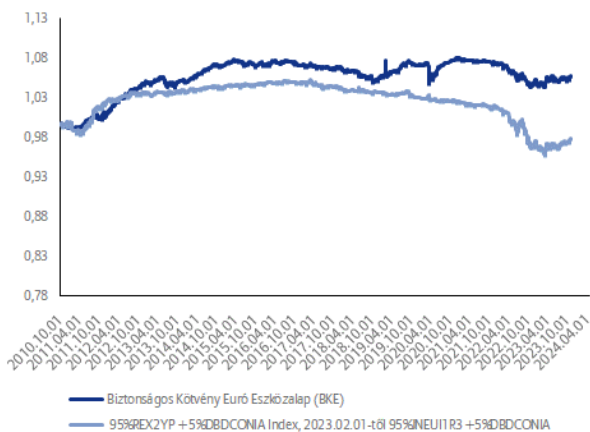
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022
BKE	1,21%	0,78%	-0,62%	-2,57%
Benchmark	-0,75%	-0,43%	-0,87%	-4,83%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
BKE	2,6%	1,52%	0,34%	1,36%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	0,44%	0,45%	0,89%	-0,72%	0,46%
Benchmark	0,50%	0,68%	0,95%	-1,86%	-0,14%

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.

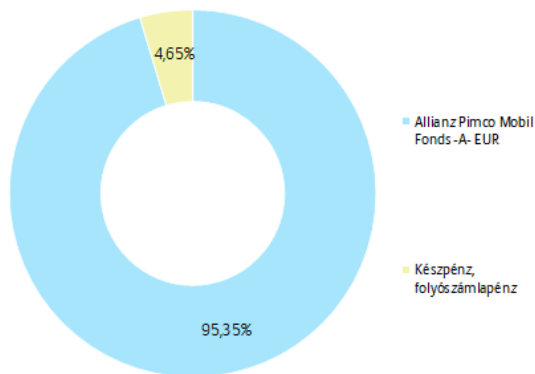
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

# 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.

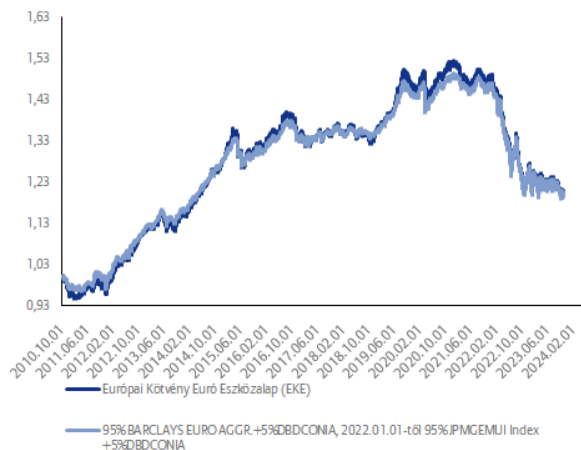
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2019	2020	2021	2022
EKE	6,48%	4,57%	-3,41%	-17,40%
Benchmark	5,68%	3,82%	-2,73%	-17,11%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
EKE	3,72%	5,74%	3,43%	7,87%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	0,56%	-1,56%	-2,39%	-9,17%	1,46%
Benchmark	0,39%	-1,75%	-2,32%	-8,70%	1,44%

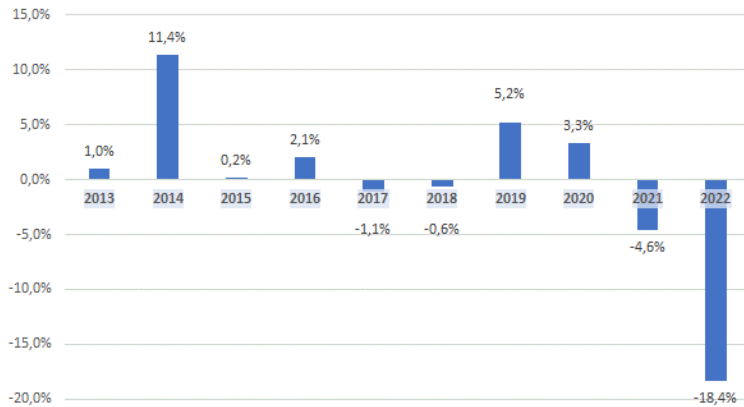
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

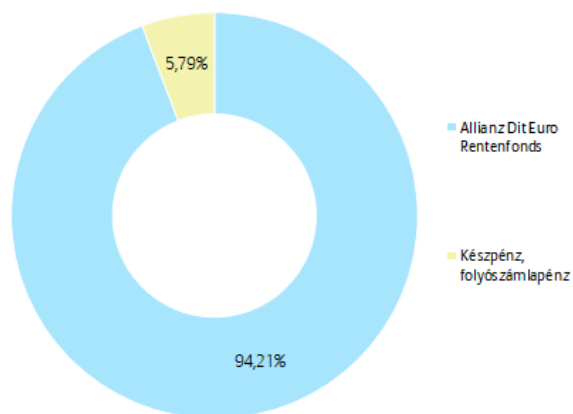
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



#### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

# 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.

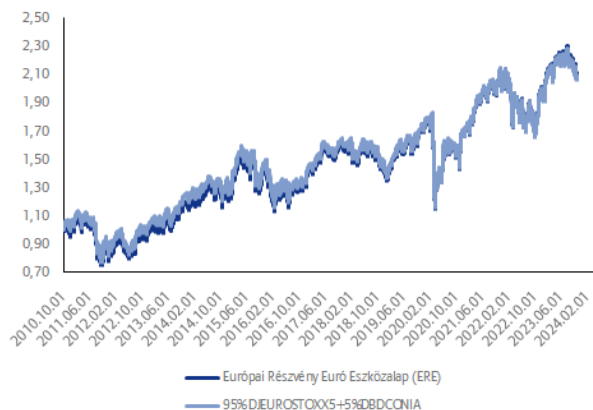
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## AZ ERE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
ERE	28,40%	-2,50%	22,09%	-7,98%
Benchmark	27,24%	-2,82%	22,09%	-8,91%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
ERE	12,50%	29,81%	14,19 %	22,47%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERE	-2,55%	-8,54%	15,14%	0,82%	5,86%
Benchmark	-2,50%	-8,51%	14,71%	0,37%	5,80%

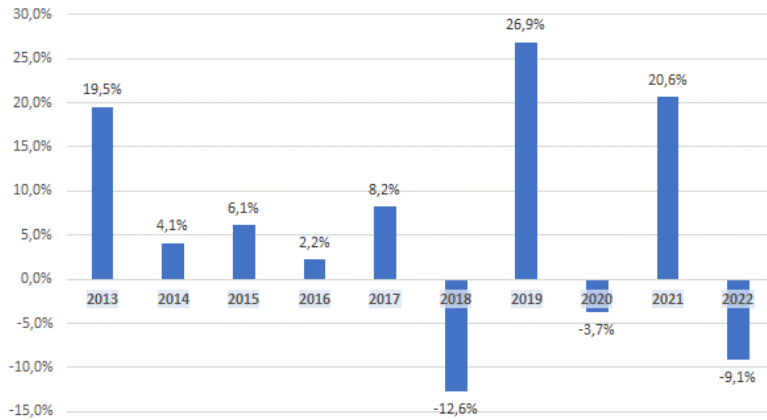
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

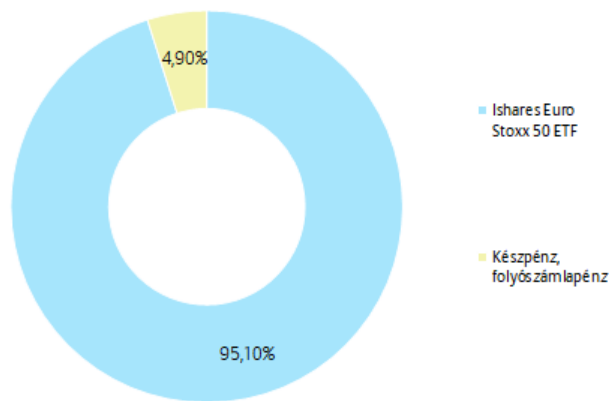
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az 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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitellezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

Az Euro Stoxx 50 index 2,72%-kal, a DAX 3,75%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 3,76%-kal esett az elmúlt hónap adatához viszonyítva. Az S&P 500 index 2,2%-kal múlta alul 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.

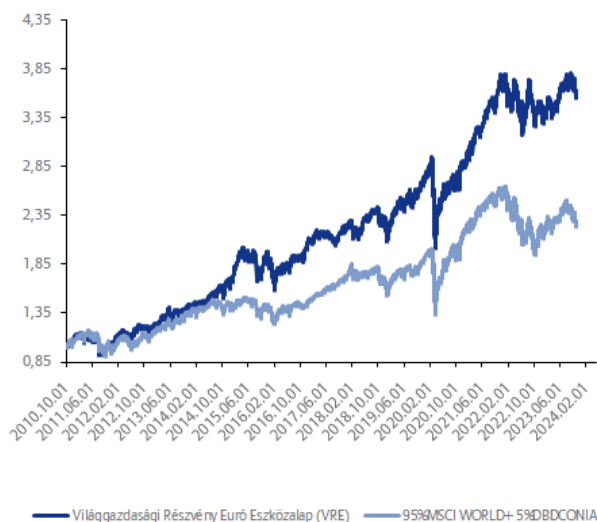
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A VRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
VRE	28,09%	28,09%	30,30%	-12,61%
Benchmark	24,62%	24,62%	19,05%	-18,50%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
VRE	12,39%	24,43%	12,06%	17,66%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRE	-3,53%	-5,38%	3,78%	-0,84%	10,21%
Benchmark	-2,80%	-9,14%	7,89%	-6,15%	6,48%

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

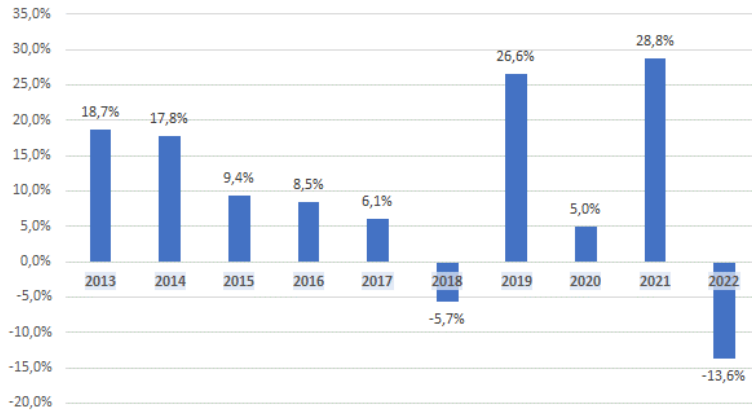


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

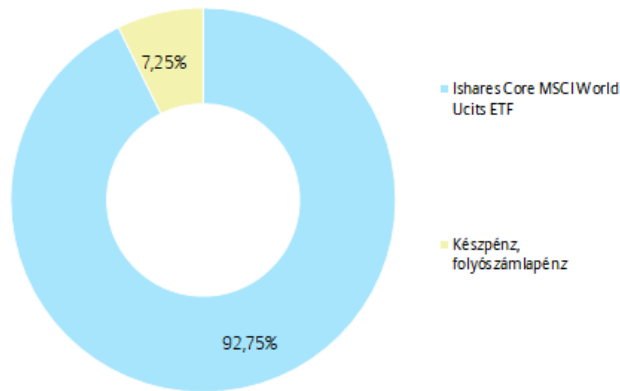
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 FED nem változtatott az irányadó kamaton, az irányadó sáv továbbra is 5,25-5,5%. A közleményben kiemelték az erős gazdaságot, továbbá hangsúlyozták a jegybank adatvezérelt jellegét, ülésről ülésre döntenek a beérkező adatok fényében. Jerome Powell, FED elnök a sajtótájékoztatón elmondta, hogy az infláció várhatóan tovább csökken majd, de az árstabilitás csak hosszú idő után áll majd helyre. a FED mindenképp visszatereli az inflációt a 2%-os célhoz. Az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben jelentős növekedést produkált, évesítve 4,9%-kal nőtt a GDP. Az erős gazdaság zavarja a FED-et, az amerikai jegybank szerint a növekvő aktivitás fokozza az inflációs kockázatokat.

# 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:

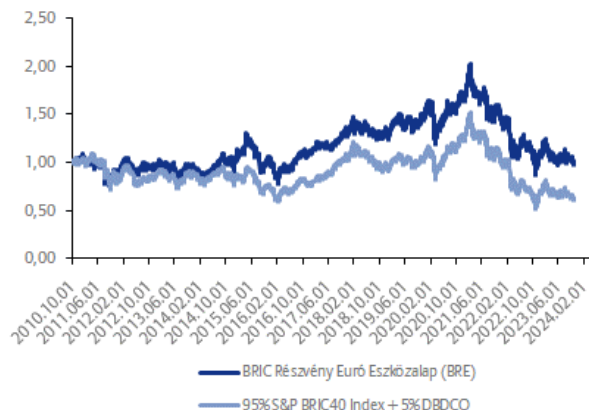
Kockázati szint: magas (+++++ (5))

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	2019	2020	2021	2022
BRE	24,17%	9,20%	-16,89%	-23,12%
Benchmark	16,68%	17,98%	-16,71%	-29,44%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
BRE	18,03%	29,13%	25,45%	34,89%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRE	-4,64%	-12,51%	13,03%	-19,59%	-0,06%
Benchmark	-3,88%	-14,68%	18,30%	-24,62%	-3,49%

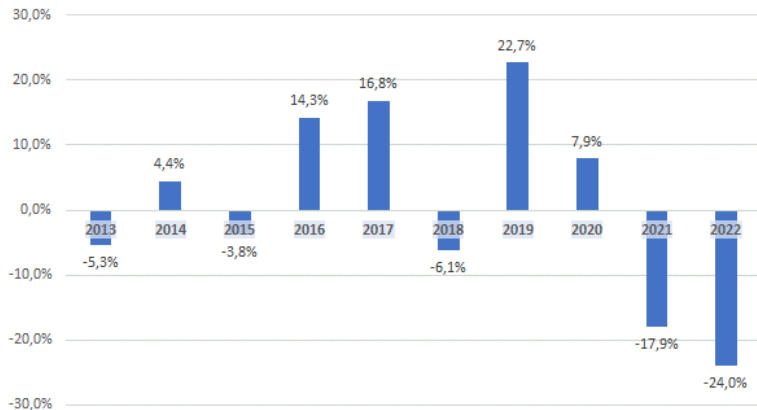
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

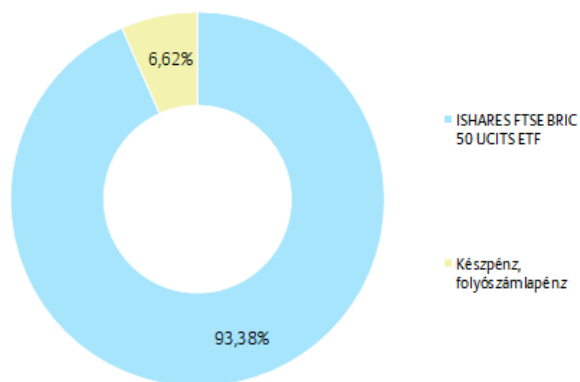
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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

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



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Kína változatlanul hagyta irányadó hitelkamatait. A lazító lépések elmaradásának elsődleges lehetséges oka, hogy a kínai gazdaság a harmadik negyedévben élénkült, a pénzügyi stabilitási szempontok kerültek előtérbe. Az egyéves hitelkamatláb (LPR) 3,45%-on, míg az ötéves kamat 4,20%-on maradt. Ennek ellenére a PBOC jelentős, 2020 vége óta nem látott mennyiségű likviditást juttatott a bankrendszerbe, lehetővé téve a bankok számára a hitelnyújtást. Kína 137 milliárd dollár értékben bocsát ki államkötvényeket, amely lehetővé teszi a helyi önkormányzatok számára, hogy 2024-es kötvénykötőjük egy részét előrehozzák. Elsősorban természeti katasztrófák utáni újjáépítésre és katasztrófa megelőzésre kívánják fordítani. Elemzők szerint a fenti kötvénykibocsátás a rövid távú gazdasági növekedési aggodalmakra mutat rá és fiskális élénkítést ad a gazdaságnak. Az orosz jegybank vártnál komolyabb szigorításról döntött annak érdekében, hogy a háború és a szankciók okozta gyorsuló infláció, valamint a rubel gyengülése ellen hatékony lépést tehessen. Az orosz központi bank 2%-kal 15%-ra emelte az irányadó alapkamatot, meghaladva az elemzői várakozásokat (14%). A jegybank immár a negyedik egymást követő ülésen döntött szigorításról, július óta 7,5%-kal emelte a kamatokat.

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 tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságosságáért, esetleges 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 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).

# FENNTARTHATÓ NÖVEKEDÉSI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

Devizanem: EUR

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

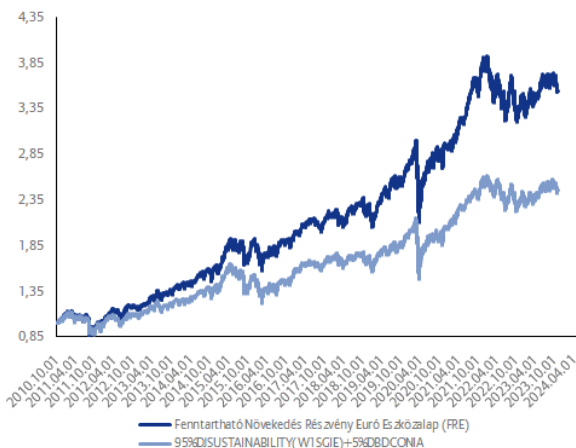
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A FRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az FRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
FRE	32,04%	6,90%	32,61%	-15,54%
Benchmark	25,67%	3,34%	25,45%	-11,75%

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2019	2020	2021	2022
FRE	10,01%	23,84%	11,07%	18,38%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	-3,19%	-4,69%	6,21%	-2,47%	10,13%
Benchmark	-1,63%	-3,91%	4,51%	-1,24%	7,10%

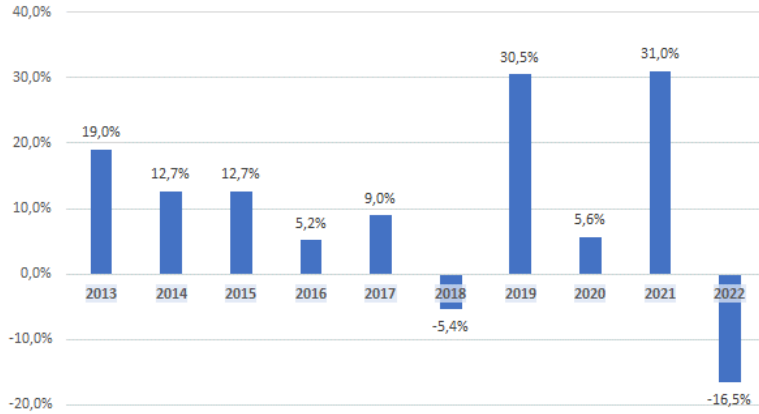
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

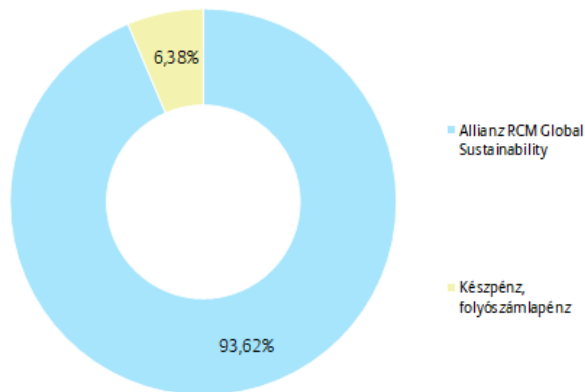
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Az Európai Bizottság szélenergiára vonatkozó cselekvési tervet terjesztett elő annak érdekében, hogy a tiszta energiára való átállással párhuzamosan megőrizzük az európai ipar versenyképességét, valamint a szélenergia-hasznosítás a jövőben is európai sikertörténet legyen. Az elképzelések szerint a cselekvési terv hozzá fog járulni az egészséges és versenyképes szélenergia-ellátási lánc fenntartásához. Átlátható és biztonságos projektterveket vetít előre, amelyek mobilizálni tudják a megvalósításukhoz szükséges forrásokat és világszerte egyenlő feltételek mellett versenyezhetnek.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célok szolgálat, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát a Fenntartható Növekedés 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 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 Fenntartható Növekedés Részvény 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).

# 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.

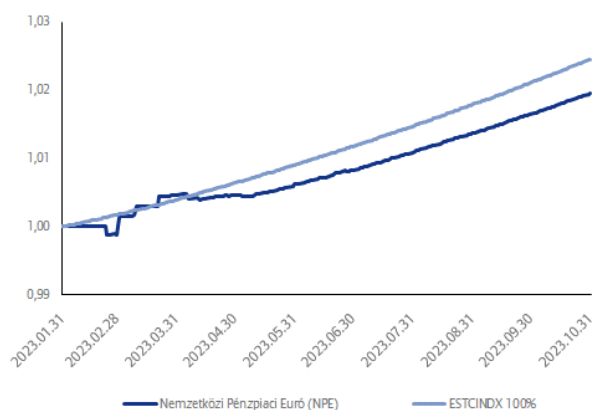
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Észközalap	2023	2024	2025	2026
NPE				
Benchmark				

### Naptári éves évesített szórás adatok

Észközalap	2023	2024	2025	2026
NPE				

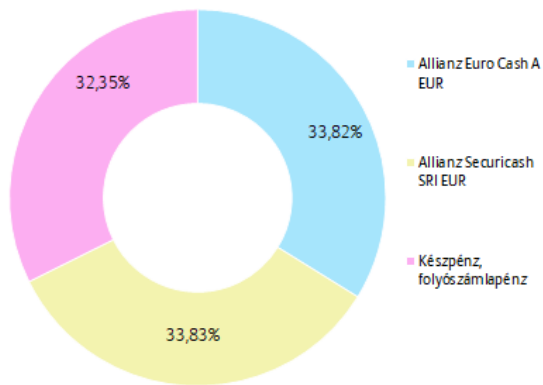
### Visszatekintő hozam adatok

Észközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
NPE	0,30%	0,85%			
Benchmark	0,35%	0,96%			

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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdája optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a receszsiót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkenésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelemztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

# 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.

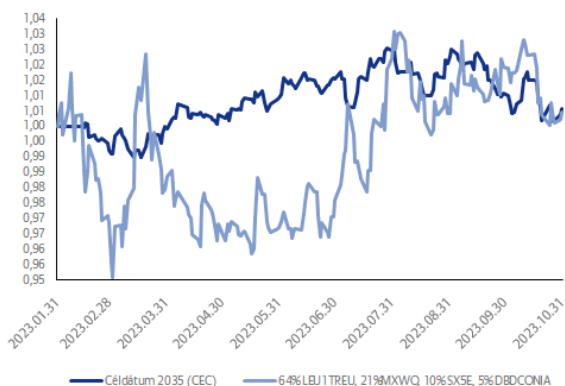
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2023	2024	2025	2026	2027
------------	------	------	------	------	------

CEC

Benchmark

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
------------	------	------	------	------	------

CEC

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
------------	------	------	------	------	-------------------------------

CEC -0,51% -1,87%

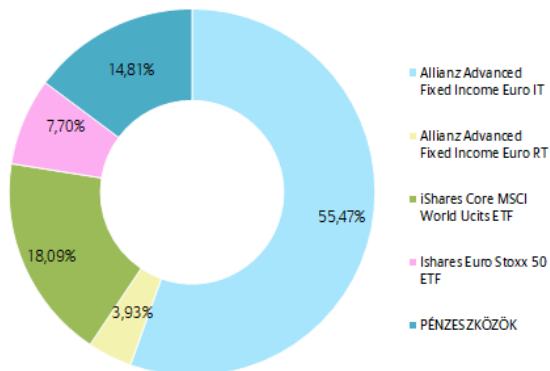
Benchmark -1,43% -1,68%

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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

A FED nem változtatott az irányadó kamaton, az irányadó sáv továbbra is 5,25-5,5%. A közleményben kiemelték az erős gazdaságot, továbbá hangsúlyozták a jegybank adatvezérelt jellegét, ülésről ülésre döntenek a beérkező adatok fényében. Jerome Powell, FED elnök a sajtótájékoztatón elmondta, hogy az infláció várhatóan tovább csökken majd, de az árstabilitás csak hosszú idő után áll majd helyre. a FED mindenképp visszatereli az inflációt a 2%-os célhoz. Az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben jelentős növekedést produkált, évesítve 4,9%-kal nőtt a GDP. Az erős gazdaság zavarja a FED-et, az amerikai jegybank szerint a növekvő aktivitás fokozza az inflációs kockázatokat.

# 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.

## BEFETETÉSI POLITIKA:

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

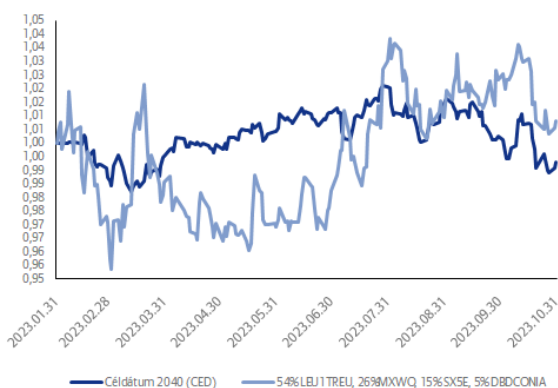
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

## A CED ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CED eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
------------	------	------	------	------	------

CED

Benchmark

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
------------	------	------	------	------	------

CED

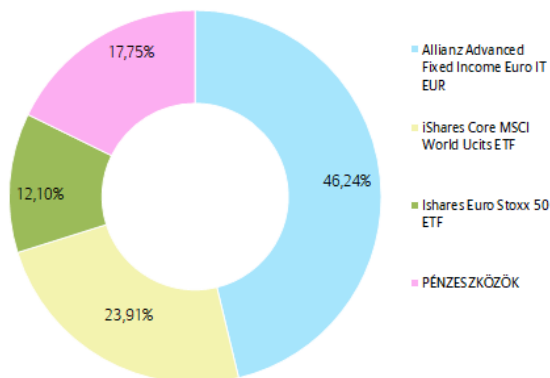
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CED	-0,94%	-2,71%			
Benchmark	-1,48%	-2,13%			

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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

A FED nem változtatott az irányadó kamaton, az irányadó sáv továbbra is 5,25-5,5%. A közleményben kiemelték az erős gazdaságot, továbbá hangsúlyozták a jegybank adatvezérelt jellegét, ülésről ülésre döntenek a beérkező adatok fényében. Jerome Powell, FED elnök a sajtótájékoztatón elmondta, hogy az infláció várhatóan tovább csökken majd, de az árstabilitás csak hosszú idő után áll majd helyre. A FED mindenképp visszatereli az inflációt a 2%-os célhoz. Az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben jelentős növekedést produkált, évesítve 4,9%-kal nőtt a GDP. Az erős gazdaság zavarja a FED-et, az amerikai jegybank szerint a növekvő aktivitás fokozza az inflációs kockázatokat.

# 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.

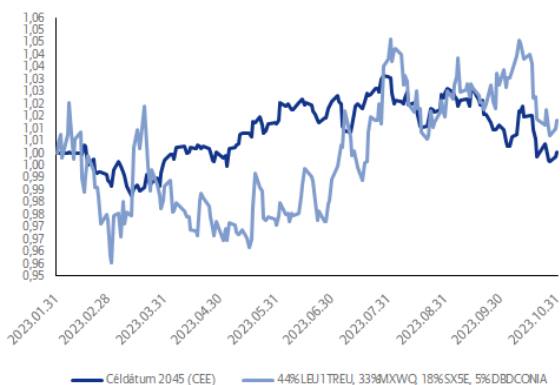
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2023	2024	2025	2026	2027
CEE					
Benchmark					

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026	2027
CEE					

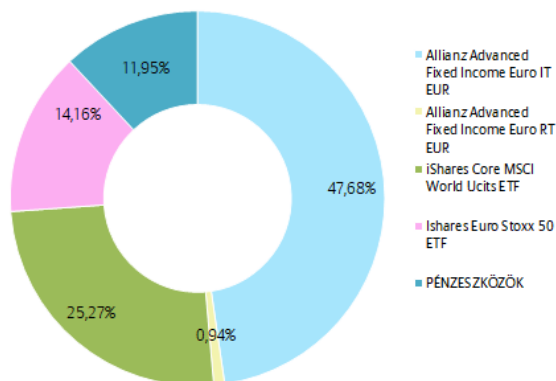
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CEE	-1,05%	-2,93%			
Benchmark	-1,41%	-2,40%			

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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

A FED nem változtatott az irányadó kamaton, az irányadó sáv továbbra is 5,25-5,5%. A közleményben kiemelték az erős gazdaságot, továbbá hangsúlyozták a jegybank adatvezérelt jellegét, ülésről ülésre döntenek a beérkező adatok fényében. Jerome Powell, FED elnök a sajtótájékoztatón elmondta, hogy az infláció várhatóan tovább csökken majd, de az árstabilitás csak hosszú idő után áll majd helyre. A FED mindenképp visszatereli az inflációt a 2%-os célhoz. Az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben jelentős növekedést produkált, évesítve 4,9%-kal nőtt a GDP. Az erős gazdaság zavarja a FED-et, az amerikai jegybank szerint a növekvő aktivitás fokozza az inflációs kockázatokat.

# 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 részvenypiacon, 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.

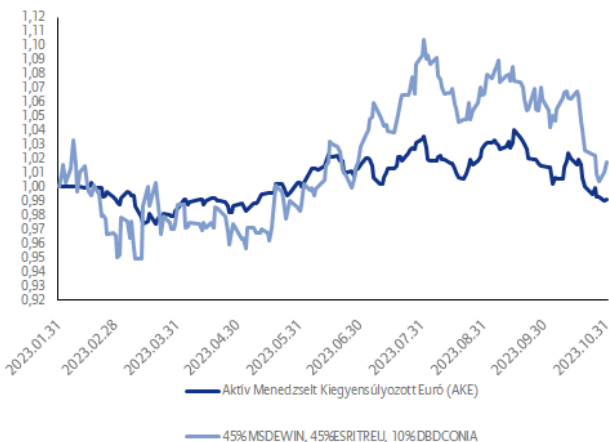
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2023	2024	2025	2026
------------	------	------	------	------

AKE

Benchmark

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026
------------	------	------	------	------

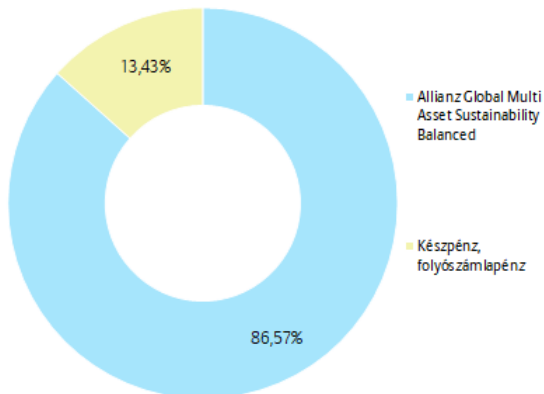
AKE

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKE	-2,32%	-4,10%			
Benchmark	-4,24%	-6,93%			

Az Aktív Menedzselt 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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróövezeten belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

A FED nem változtatott az irányadó kamaton, az irányadó sáv továbbra is 5,25-5,5%. A közleményben kiemelték az erős gazdaságot, továbbá hangsúlyozták a jegybank adatvezérelt jellegét, ülésről ülésre döntenek a beérkező adatok fényében. Jerome Powell, FED elnök a sajtótájékoztatón elmondta, hogy az infláció várhatóan tovább csökken majd, de az árstabilitás csak hosszú idő után áll majd helyre. A FED mindenképp visszatereli az inflációt a 2%-os célhoz. Az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben jelentős növekedést produkált, évesítve 4,9%-kal nőtt a GDP. Az erős gazdaság zavarja a FED-et, az amerikai jegybank szerint a növekvő aktivitás fokozza az inflációs kockázatokat.

# 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.

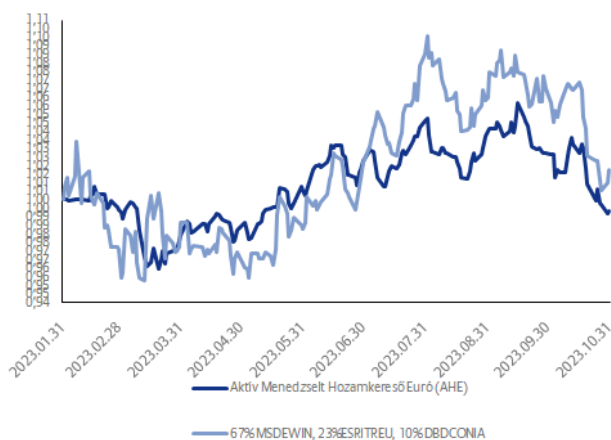
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2023	2024	2025	2026
AHE				
Benchmark				

### Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2023	2024	2025	2026
AHE				

### Visszatekintő hozam adatok

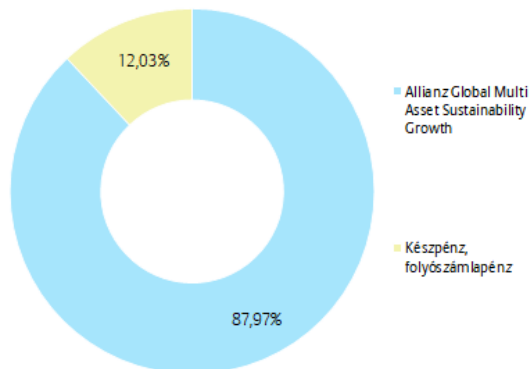
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHE	-3,30%	-4,99%			
Benchmark	-4,41%	-6,20%			

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:

Philip Lane, az Európai Központi Bank vezető közgazdásza optimizmusát fejezte ki a tekintetben, hogy a gazdaság a szigorodó hitelpiac ellenére is elkerülheti a recessziót. A legfrissebb adatok szerint az euróvezetén belüli infláció csökken, egyúttal a gazdaság zsugorodása is megfigyelhető. A hitelezés drasztikus visszaesésével a fenti tényezők arra utalnak, hogy az EKB végére érhetett a szigorításnak, az irányadó kamatláb jelenlegi szintje 4%. Lane kijelentette, az esetleges jövő évi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci előrejelzésekkel kapcsolatban, hogy a 4%-os kamatlábat nem tekintik állandónak. Az új munkavállalók bérnövekedésének lassulására utaló jelek segíthetnek, hogy az infláció 2025-re visszatérjen az EKB 2%-os céljához. A Közel-Kelet konfliktusa miatt figyelmeztetett a közelgő "energiaár-sokkra".

A FED nem változtatott az irányadó kamaton, az irányadó sáv továbbra is 5,25-5,5%. A közleményben kiemelték az erős gazdaságot, továbbá hangsúlyozták a jegybank adatvezérelt jellegét, ülésről ülésre döntenek a beérkező adatok fényében. Jerome Powell, FED elnök a sajtótájékoztatón elmondta, hogy az infláció várhatóan tovább csökken majd, de az árstabilitás csak hosszú idő után áll majd helyre. A FED mindenképp visszatereli az inflációt a 2%-os célhoz. Az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben jelentős növekedést produkált, évesítve 4,9%-kal nőtt a GDP. Az erős gazdaság zavarja a FED-et, az amerikai jegybank szerint a növekvő aktivitás fokozza az inflációs kockázatokat.

# 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 ériék 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 rá tartással 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).