

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2020.
JANUÁR

Befektetési jelentés

BIZTONSÁGOS KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
 Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: BKE
 Benchmark: 95% REX-P 2Y Index,
 5% DBDCONIA Index
 Devizanem: EUR

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap befektetésre ajánlott besorolású, igen alacsony kockázatú befektetési lehetőséget kínálva a piaci hozamoknak megfelelő megtérülést úgy éri el, hogy elsősorban rövid és közepes futamidejű euró kötvényekbe fektet be. A portfólió lehetséges elemei: európai állampapírok, vállalati, hitelintézeti, jelzálog értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euró betétek, folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok.

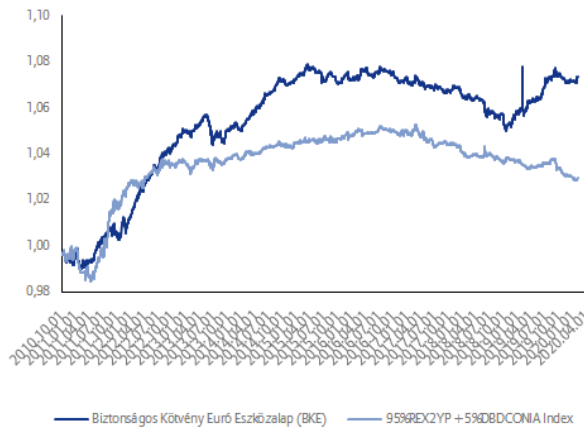
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|--------|--------|--------|
| BKE | 0,08% | -0,71% | -0,62% | 1,21% |
| Benchmark | 0,21% | -0,89% | -0,31% | -0,75% |

Naptári éves évesített szórás adatok

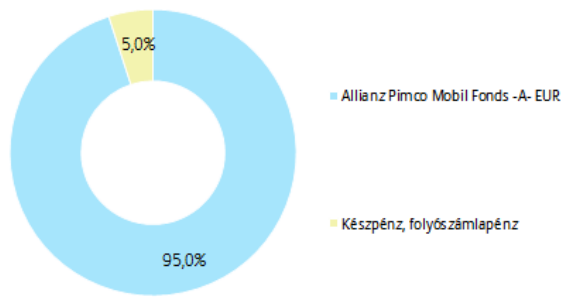
| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|-------|-------|------|
| BKE | 0,59% | 0,60% | 0,85% | 2,6% |

Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó | 3 hó | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|---------|--------|--------|--------|-------------------------------|
| BKE | 0,201% | 0,04% | 1,25% | 0,45% | 0,80% |
| Benchmark | -0,005% | -0,20% | -0,55% | -0,44% | 0,35% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A piacokat továbbra is a geopolitikai kockázatok erősödése, a koronavírus terjedésével és gazdasági hatásaival kapcsolatos félelmek tartják nyomás alatt. A WHO globális vészhelyzetet hirdetett, de egyelőre még nem léptetnek életbe globális utazási korlátozásokat.

Az EKB nem változtatott a kamatokon, a monetáris politika keretrendszerének felülvizsgálatáról megjelent ugyan egy rövid közlemény, de túl sok újdonságot nem tartalmazott. Az Eurózána infláció enyhén, 1,4%-ra emelkedett a januári előzetes adatok alapján, a magindex ugyanakkor 1,1%-ra mérséklődött. A GDP becslés 1% lett, kissé várt alatt.

Az USA inflációs adata évi 2,3%-ot mutatott, a munkanélküliségi ráta 3,5% maradt. A GDP a negyedik negyedévben 2,1% növekedést mutatott, a piaci várakozásokhoz mérten. A FED sem nyúlt a kamatokhoz, a közleményben sem volt lényegi változtatás. Az USA-Kína kereskedelmi megállapodás első körös aláírásával időszakosan nyugvópontra került.

EURÓPAI KÖTVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

Indulás napja: 2010. október 1.
 Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap
 Rövidített neve: EKE
 Benchmark: 95% Barclays Euro Aggregate 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.

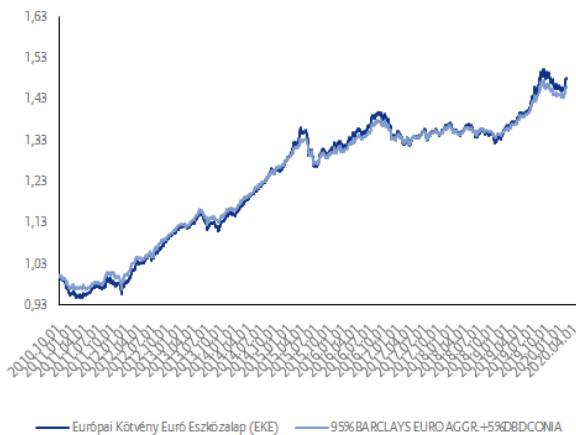
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|-------|-------|-------|
| EKE | 3,32% | 0,10% | 0,56% | 6,48% |
| Benchmark | 3,14% | 0,63% | 0,36% | 5,68% |

Naptári éves évesített szórás adatok

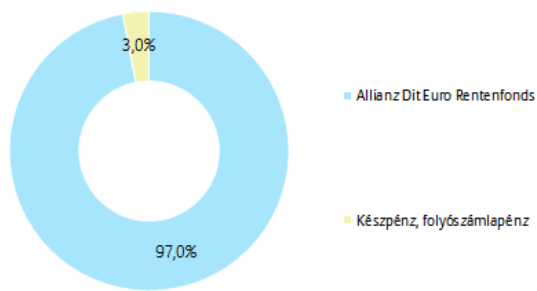
| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|-------|-------|-------|
| EKE | 3,49% | 3,16% | 2,95% | 3,72% |

Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó | 3 hó | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| EKE | 2,05% | 0,24% | 7,59% | 4,80% | 4,29% |
| Benchmark | 1,89% | 0,58% | 6,68% | 4,17% | 4,15% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A piacokat továbbra is a geopolitikai kockázatok erősödése, a koronavírus terjedésével és gazdasági hatásaival kapcsolatos félelmek tartják nyomás alatt. A WHO globális vészhelyzetet hirdetett, de egyelőre még nem léptetnek életbe globális utazási korlátozásokat.

Az EKB nem változtatott a kamatokon, a monetáris politika keretrendszerének felülvizsgálatáról megjelent ugyan egy rövid közlemény, de túl sok újdonságot nem tartalmazott. Az Eurózána infláció enyhén, 1,4%-ra emelkedett a januári előzetes adatok alapján, a magindex ugyanakkor 1,1%-ra mérséklődött. A GDP becslés 1% lett, kissé várt alatt.

Az USA inflációs adata évi 2,3%-ot mutatott, a munkanélküliségi ráta 3,5% maradt. A GDP a negyedik negyedévben 2,1% növekedést mutatott, a piaci várakozásokhoz mérten. A FED sem nyúlt a kamatokhoz, a közleményben sem volt lényegi változtatás. Az USA-Kína kereskedelmi megállapodás első körös aláírásával időszakosan nyugvópontra került.

EURÓPAI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

ALAPADATOK:

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

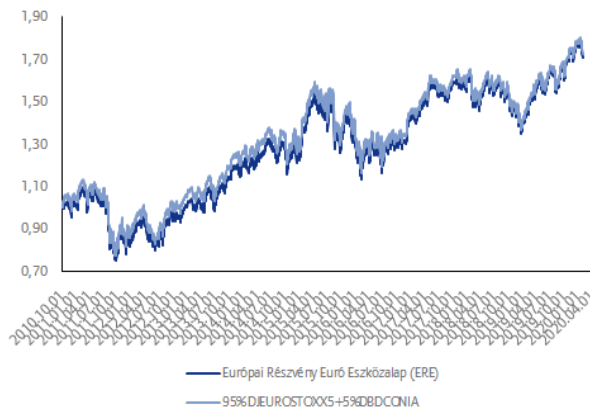
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvenypiacokon 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 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|-------|---------|--------|
| ERE | 3,45% | 9,49% | -11,59% | 28,40% |
| Benchmark | 3,63% | 8,68% | -11,85% | 27,24% |

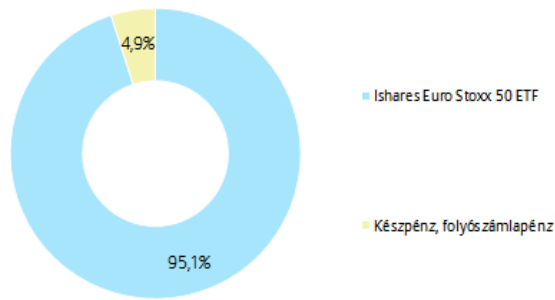
Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|--------|-------|--------|--------|
| ERE | 20,88% | 9,88% | 13,35% | 12,50% |

Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó | 3 hó | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------------------------------|
| ERE | -3,11% | 1,21% | 17,95% | 3,51% | 5,91% |
| Benchmark | -2,53% | 1,20% | 17,31% | 3,06% | 6,02% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:**AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:**

A piacokat továbbra is a geopolitikai kockázatok erősödése, a koronavírus terjedésével és gazdasági hatásaival kapcsolatos félelmek tartják nyomás alatt. A WHO globális vészhelyzetet hirdetett, de egyelőre még nem léptetnek életbe globális utazási korlátozásokat.

Az EKB nem változtatott a kamatokon, a monetáris politika keretrendszerének felülvizsgálatáról megjelent ugyan egy rövid közlemény, de túl sok újdonságot nem tartalmazott. Az Eurózána infláció enyhén, 1,4%-ra emelkedett a januári előzetes adatok alapján, a magindex ugyanakkor 1,1%-ra mérséklődött. A GDP becslés 1% lett, kissé várt alatt.

Az USA inflációs adata évi 2,3%-ot mutatott, a munkanélküliségi ráta 3,5% maradt. A GDP a negyedik negyedévben 2,1% növekedést mutatott, a piaci várakozásokhoz mérten. A FED sem nyúlt a kamatokhoz, a közleményben sem volt lényegi változtatás. Az USA-Kína kereskedelmi megállapodás első körös aláírásával időszakosan nyugvópontra került. A vezető európai tőzsdeindexek szakadtak, az Euro Stoxx 50 index 2,8%-kal, a német DAX index 2,0%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 3,4%-kal teljesítette alul az elmúlt hónap teljesítményét. Az S&P 500 index 0,2%-kal esett az előző havi záróértékhez képest.

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 bankszámla-pénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

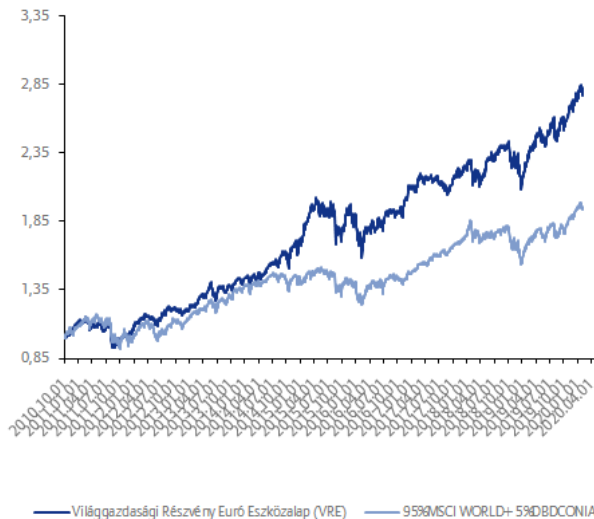
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))
Várható hozamszint: magas (+++++ (6))

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

A VRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|--------|---------|--------|
| VRE | 9,76% | 7,40% | -4,56% | 28,09% |
| Benchmark | 5,07% | 19,01% | -10,52% | 24,62% |

Naptári éves évesített szórási adatok

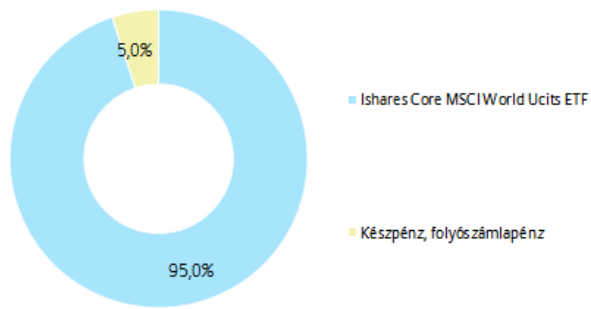
| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|--------|-------|--------|--------|
| VRE | 15,92% | 8,53% | 13,74% | 12,39% |

Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó | 3 hó | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| VRE | 1,22% | 5,87% | 21,27% | 10,65% | 11,51% |
| Benchmark | -0,65% | 4,62% | 14,65% | 2,74% | 7,31% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A piacokat továbbra is a geopolitikai kockázatok erősödése, a koronavírus terjedésével és gazdasági hatásaival kapcsolatos félelmek tartják nyomás alatt.

Az USA inflációs adata évi 2,3%-ot mutatott, a munkanélküliségi ráta 3,5% maradt. A GDP a negyedik negyedévben 2,1% növekedést mutatott, a piaci várakozásokhoz mérten. A FED sem nyúlt a kamatokhoz hasonlóan az EKB-hoz, a közleményben sem volt lényegi változtatás. Az USA-Kína kereskedelmi megállapodás első körös aláírásával időszakosan nyugvópontra került. Várhatóan a felek hamarosan elkezdi a második szakasz megvitatását. A megállapodás értelmében 120 milliárd dollárnyi kínai áru esetében 7,5%-ra csökkennek a vámok, míg 360 milliárd esetében változatlanok maradnak. Kína pedig vállalta, hogy 200 milliárd dollárnyi amerikai terméket vásárol a következő 2 évben..

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:

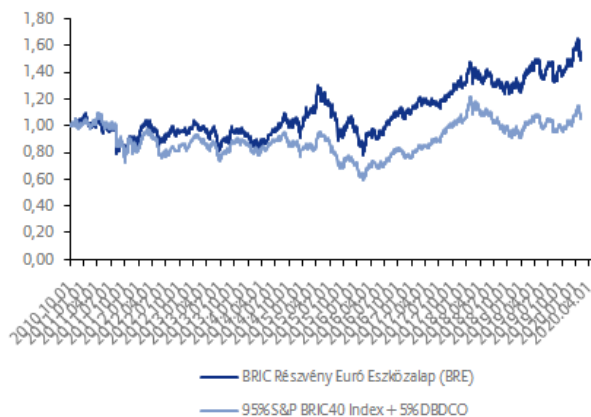
Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban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

KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (+++++ (5))
 Várható hozamszint: magas (+++++ (6))
 Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvényt piacokon elérhető tökenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

A BRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az BRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|--------|--------|---------|--------|
| BRE | 15,64% | 18,24% | -5,01% | 24,17% |
| Benchmark | 8,01% | 37,94% | -13,39% | 16,68% |

Naptári éves évesített szórás adatok

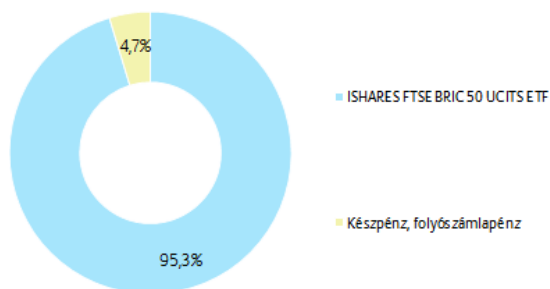
| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| BRE | 20,92% | 14,26% | 19,56% | 18,03% |

Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó | 3 hó | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| BRE | -4,70% | 4,96% | 6,55% | 1,14% | 4,35% |
| Benchmark | -2,10% | 7,06% | 2,75% | -6,55% | 0,53% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Nemzetközi Valutalap (IMF) legfrissebb előrejelzése szerint a tavalyira becsült 2,9% után idén 3,3%-os, jövőre pedig 3,4%-os gazdasági növekedést produkálhat a világgazdaság. Kína a 2018-as 6,6% és a 2019-es 6,1% után az idén 6,05%-os, jövőre pedig 5,8%-os GDP-növekedést ér el. Az IMF idei növekedési előrejelzését 0,2 százalékponttal felfelé javította, a jövő évit pedig 0,1 százalékponttal rontotta az októberhez képest.

Oroszországban javul a gazdasági növekedés, annak mértékén az IMF nem változtatott az októberi prognózishoz képest. A tavalyi 1,1% után az idén 1,9%-kal, jövőre 2,0%-kal növekszik az orosz GDP a 2018-as 2,3% után.

Indiában gyorsul a gazdasági növekedés a tavalyihoz képest, de az előzetes adatokhoz képest kisebb mértékben. Az idei növekedési előrejelzést az IMF 1,2 százalékponttal, a 2021-est pedig 0,9 százalékponttal vette vissza az októberhez képest. India a 2018-as 6,8% és a tavalyi 4,8% után az idén 5,8%-kal, jövőre pedig 6,5%-kal növekszik.

Brazíliában szintén erősödik a gazdasági növekedés, a tavalyi 1,2% után az idén 2,2%, jövőre pedig 2,3% lesz. Az idei növekedési ütemet 0,2 százalékponttal felfelé javította az IMF a jövő évit pedig 0,1 százalékponttal rontotta az októberi prognózisához képest. 2018-ban 1,3% volt a brazil GDP-növekedés.

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.

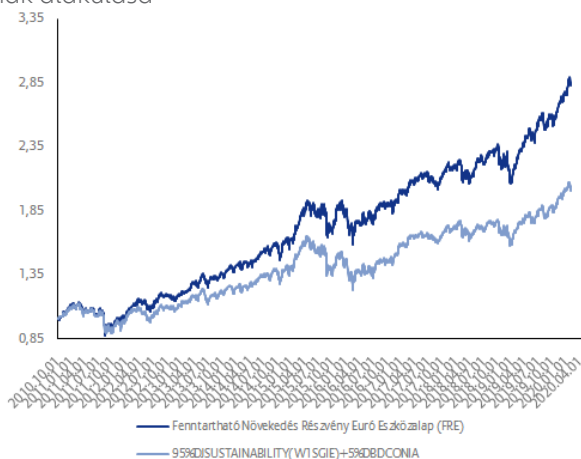
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepes (++++ (4))
Várható hozamszint: magas (+++++ (6))

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 hozamadatok

| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|-------|--------|--------|--------|
| FRE | 6,42% | 10,26% | -4,30% | 32,04% |
| Benchmark | 7,46% | 8,60% | -6,55% | 25,67% |

Naptári éves évesített szórásadatok

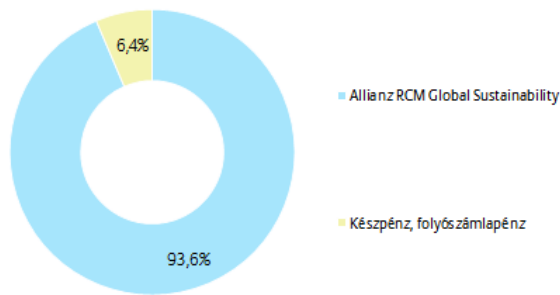
| Eszközalap | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------|--------|-------|--------|--------|
| FRE | 15,49% | 8,36% | 13,38% | 10,01% |

Visszatekintő hozamadatok

| Eszközalap | 1 hó | 3 hó | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| FRE | 3,13% | 8,27% | 28,85% | 13,50% | 11,83% |
| Benchmark | 0,25% | 5,51% | 18,50% | 7,36% | 7,75% |

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Frans Timmermans, EU-biztos az Európai Parlament plenáris ülésén közölte, hogy az Európai Bizottság 100 milliárd eurót különít el azon pénzalap számára, amely segítséget fog nyújtani a tiszta energiaforrásokra történő átálláshoz az olajpálától vagy széntől függő gazdaságok számára. Valdis Dombrovskis, a pénzügyi szolgáltatásokért felelős uniós biztos beszédében arról is szólt, a fenti finanszírozás további beruházásokat ösztönöz majd, elérve akár a 280 milliárd eurót a klíma- és környezetbarát célok megvalósítására.

Az uniós bizottság megteremti annak a feltételeit is, hogy a hatóságok és a magáncégek fenntartható, klímabarát módon tudjanak beruházni. Ezzel összefüggésben meghatározza azokat a zöld gazdasági tevékenységeket, amelyek klímasemlegesnek minősülnek. Ezáltal megteremti azokat az általános uniós előírásokat, amelyeket az állami és magánszektorban egyaránt alkalmazni lehet.

Magyarország kormánya az üvegházhatású gázkibocsátást 40%-kal kívánja mérsékelni 2030-ra. A kormány ennek érdekében jelentős változtatásokat tervez végrehajtani a fűtés-hűtés, villamosenergia-termelés és a közlekedés ágazatában. Mindhárom szektorban növekedhet a megújuló energiák felhasználásának az aránya.

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 kiválasszák az Alap számára a lehető legjobb befektetéseket,

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

FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

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

REPO

Repo és fordított repo ügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg megadott jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítósos repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratí 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 hitelekbe 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 nagyobb várható hozam fejében vállalják a kockázatot, azaz annak lehetőségét, hogy a hozamok

nem biztosak, hanem változékonyak. A kockázat statisztikai mérőszáma a szórás (volatilitás), mely azt mutatja meg, hogy az egyes hozamértékek átlagosan mennyivel térnek el az átlagos hozamtól.

KNOCK-OUT 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 jelennek 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).