

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2020.
MÁRCIUS

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.

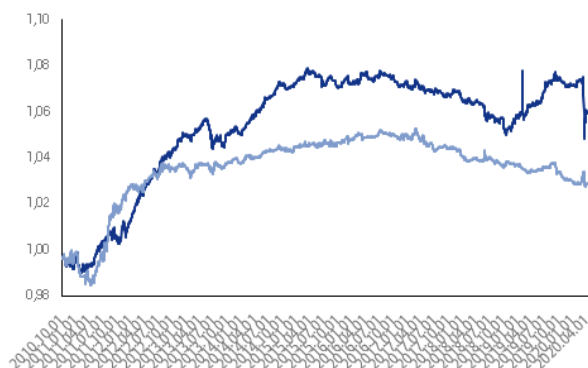
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



— Biztonságos Kötvény Euró Eszközalap (BKE) — 95% REX-P 2Y + 5% DBDCONIA Index

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

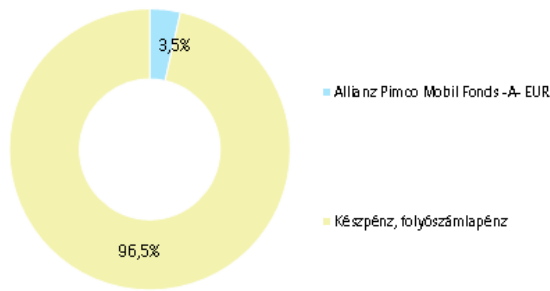
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
BKE	0,59%	0,60%	0,85%	2,6%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	-1,20%	-1,11%	-0,35%	-0,26%	0,65%
Benchmark	-0,24%	-0,09%	-0,61%	-0,54%	0,34%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámai-
vá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora
jelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő
intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg,
ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be
szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalma-
kat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetetlenné teszi a
recessziókat, fizetéseképtelenségeket.

Az EKB 750 milliárd euró értékű papír vásárlási progra-
mot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vál-
lalti értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország
által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-
os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte
a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényvásárlási
limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatás-
ra a szükséges országok esetében.

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.

BEFETTESI 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.

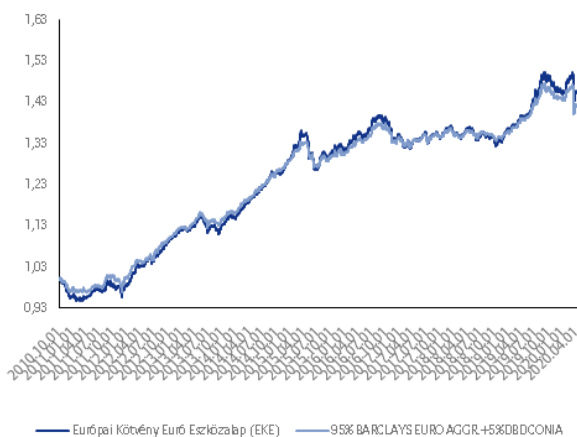
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

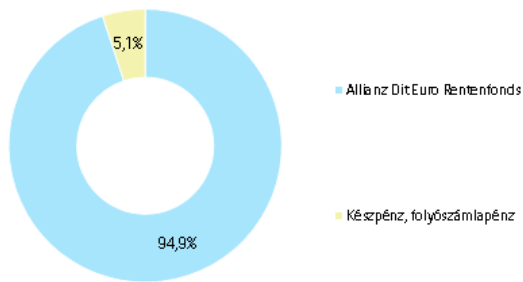
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
EKE	3,49%	3,16%	2,95%	3,72%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	-2,51%	0,03%	3,92%	3,02%	4,00%
Benchmark	-3,22%	-1,07%	2,10%	2,07%	3,75%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámai-
vá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora
jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő
intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg,
ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be
szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalma-
kat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetlenné teszi a
recessziókat, fizetéképtelenségeket.
Az EKB 750 milliárd euró értékű papír vásárlási progra-
mot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállal-
ati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország
által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os
tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a
szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényvásárlási
limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatás-
ra a szükséges országok esetében.

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.

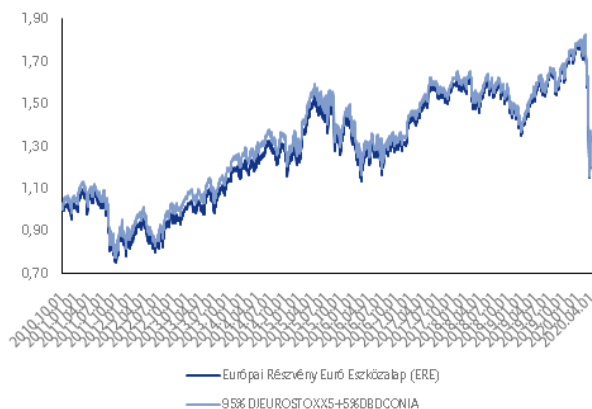
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

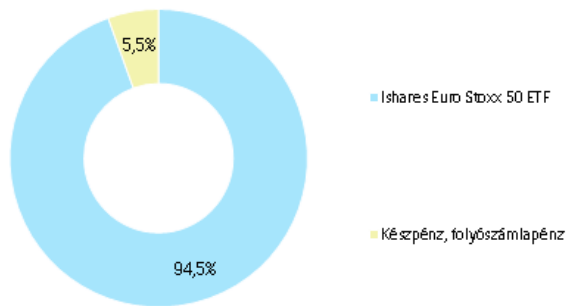
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-14,76%	-23,91%	-12,67%	-5,21%	3,15%
Benchmark	-15,37%	-24,14%	-13,87%	-6,03%	3,15%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetlenné teszi a recessziókat, fizetési képtelenségeket. Az EKB 750 milliárd euró értékű papír vásárlási programot jelentett be év végéig, ami állampapírokat és vállalati értékpapírokat is tartalmazhat, egy adott ország által kibocsátott államkötvény esetén maximum 33%-os tulajdonosi arányt érhet el. Továbbá az EKB eltörölte a szuverén adósságokhoz kapcsolódó kötvényvásárlási limitjeit, ezzel is felkészülve a korlátlan pénznyomtatásra a szükséges országok esetében.

A spanyol miniszterelnök 200 milliárd eurónyi költségvetési intézkedést jelentett be, az angol jegybank történelmi mélypontra, 0,1%-ra csökkentette az alapkamatot, valamint 200 milliárd font értékű kötvényvásárlási programot jelentett be.

A vezető európai tőzszeindexek tovább szakadtak, az Euro Stoxx 50 index 16,3%-kal, a német DAX index 16,4%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 13,8%-kal teljesítette alul az elmúlt hónap teljesítményét. Az S&P 500 index 12,5%-kal esett az előző havi záróértékhez képest.

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 eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az „Allianz Életprogramok - Euró” keretében választható eszközalapok bemutatása című tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételének 6. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés az Alapkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valóságáért, esetleges hiányosságáért, pontatlanságáért az Alapkezelő nem vállal felelősséget. Az Alapkezelő 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 eszközalap Tájékoztatóját, illetve további információért keresse fel internetes honlapunkat (www.allianzhu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

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.

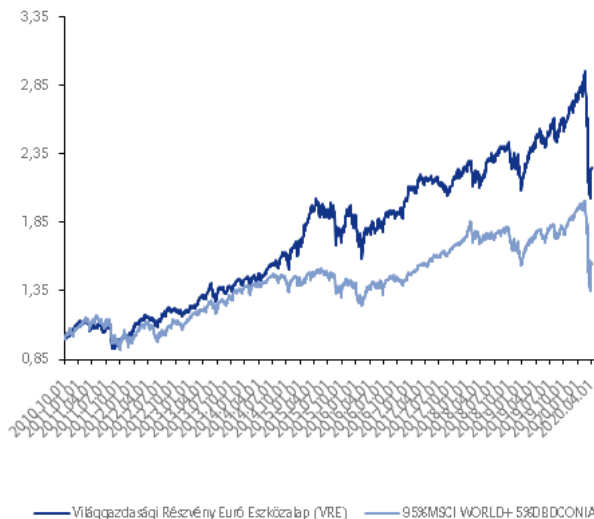
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvényt piacokon 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%

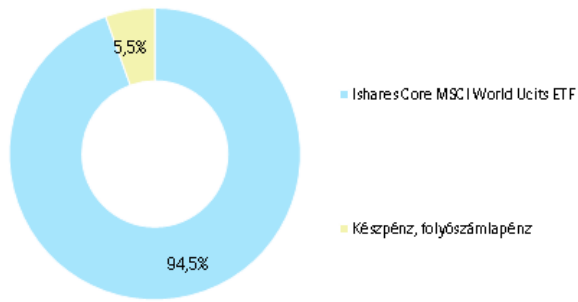
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-11,73%	-17,48%	-7,46%	2,57%	8,93%
Benchmark	-12,73%	-20,39%	-11,41%	-4,94%	4,71%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatcsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. A befektetőket ez sem hatotta meg, ugyanis egyre több ország zárja le határait és jelent be szigorú intézkedéseket, karanténokat, kijárási tilalmakat, üzletbezárásokat, ami elkerülhetlenné teszi a recessziókat, fizetési képtelenségeket. A FED korlátlan likviditás piacra pumpálását jelentette be, az elfogadott 2000 milliárd dolláros amerikai fiskális stabilizációs csomag némi megnyugvást hozott. Minden évi 75 ezer dollár alatt kereső amerikai kapna 1200 dollárnyi készpénzt, a kisvállalkozások 360 milliárdnyi kedvezményes hitelhez jutnának, hogy fizetni tudják a munkabéreket és további 500 milliárdot osztanának szét különböző vállalkozásfejlesztési szervezetek közt, hogy azt befektessék a bajba jutott vállalkozásokba.

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.

BEFETETÉSI POLITIKA:

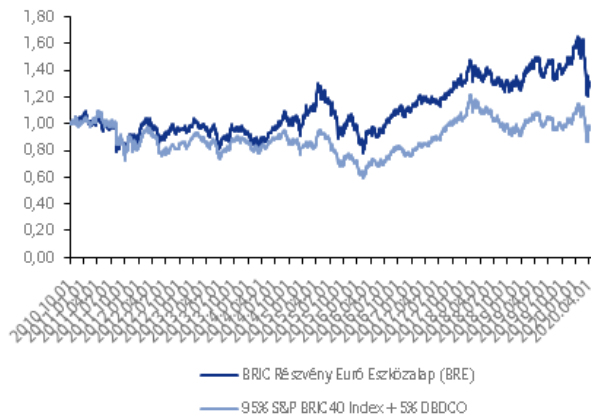
Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban 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 részvénypiacokon 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	2016	2017	2018	2019
BRE	15,64%	18,24%	-5,01%	24,17%
Benchmark	8,01%	37,94%	-13,39%	16,68%

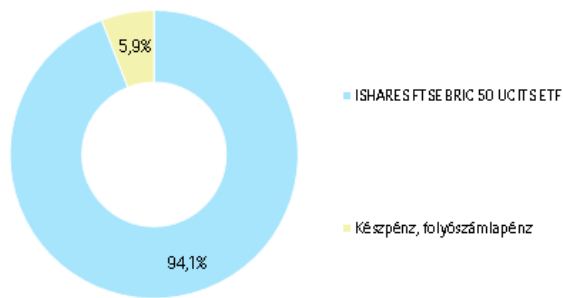
Naptári éves évesített szórás adatok

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	-10,38%	-16,00%	-9,25%	-2,03%	2,90%
Benchmark	-4,59%	-8,37%	-6,05%	-5,75%	-0,17%

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

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

A koronavírus világjárvánnyá válása után elég drámaivá vált a helyzet minden piacon. A jegybankok sora jelentett be kamatsökkentést, illetve likviditásbővítő intézkedéseket. Közben Kínában sikerült kontroll alá vonni a koronavírust, már alig jelentenek új áldozatokat és fertőzéseket, az új megbetegedések is jellemzően külföldről behurcolt esetek voltak. A járvány kiindulópontjának számító Vuhanban lassan visszatér az élet a normális kerékvágásba, elkezdtek feloldani a korlátozásokat. A kínai kommunista párt vezető testülete által tartott ülésen a kínai elnök elmondta, hogy a járvány második hullámától tartanak Kínában, a vírus globális terjedése miatt. Kiemelte, hogy a globális gazdaságra ható lefelé mutató kockázatok erősödnek, növekszik a bizonytalanság és az instabilitás. Oroszországban a gazdaság az alacsony olajárak miatt stagnálhat, vagy akár annak a zsugorodása is elképzelhető, az infláció pedig akár 6 százalékra gyorsulhat. Az orosz GDP-növekedés tavaly 1,3 százalékra lassult a 2018. évi 2,5 százalékról. Egy hónapja, február közepén az orosz kormány 1,7 százalékról 1,9 százalékra javította fel ideai GDP-növekedési előrejelzését.

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: 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 hozam adatok

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 szórás adatok

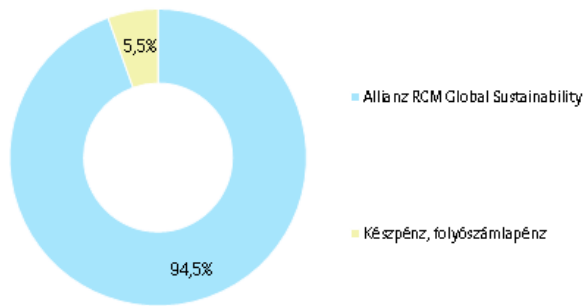
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
FRE	15,49%	8,36%	13,38%	10,01%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	-7,77%	-13,38%	-0,20%	6,90%	9,58%
Benchmark	-10,22%	-15,84%	-5,49%	1,40%	5,65%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai bizottság javaslatot terjesztett elő a 2050-es klímasemlegességi cél törvénybe foglalására, valamint nyilvános konzultációt indítottak az európai éghajlati paktumról. Az európai éghajlat-politikai jogszabályban a Bizottság javaslatot tett egy jogilag kötelező erejű, a nulla nettó üvegházhatásúgáz-kibocsátás 2050-ig történő elérésére vonatkozó célkitűzésre. Az uniós intézmények és a tagállamok kötelesek együttesen meghozni a célkitűzés megvalósításához szükséges uniós és nemzeti szintű intézkedéseket. Az éghajlat-politikai jogszabály az előrehaladás nyomon követésére és fellépéseink ennek megfelelő kiigazítására irányuló intézkedések is szerepelnek. Az előrehaladást évente felül kell vizsgálni a Párizsi Megállapodás keretében végzett globális értékeléssel összhangban. Az éghajlat-politikai jogszabály a 2050-re kitűzött cél eléréséhez vezető utat is felvázolja. A Bizottság javaslatot fog tenni az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentésére vonatkozó, 2030-ig szóló új uniós célkitűzésre. Továbbá a Bizottság 2021 júniusáig javaslatot tesz a vonatkozó szakpolitikai eszközök módosítására a 2030-as cél elérése érdekében. EU viszonylatban meg kell határozni a 2030-50 közötti időszakra egy lineáris ütemtervet. A Bizottság ajánlásokat adhat ki azon tagállamok számára, amelyek nem teljesítik az előírtakat.

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

JELZÁLOGLEVÉL

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

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).