

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2020.  
SZEPTEMBER

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.

## BEFETETÉSI 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.

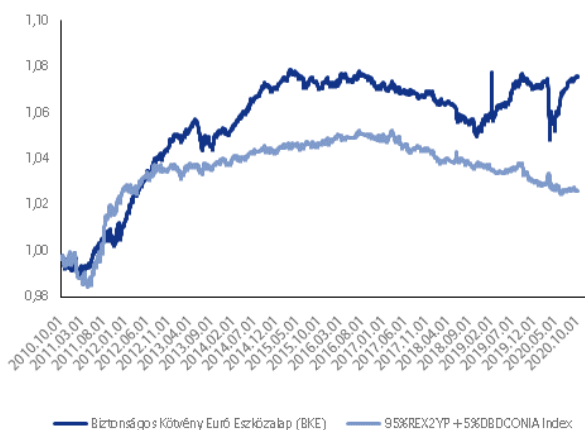
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%

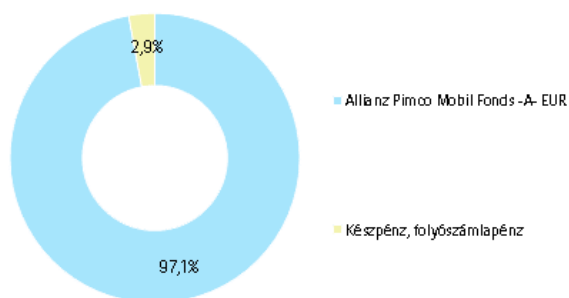
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	0,17%	0,57%	0,14%	1,01%	0,77%
Benchmark	-0,09%	-0,05%	-0,77%	-0,49%	0,29%

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyot estek a bankrészvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

# 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.

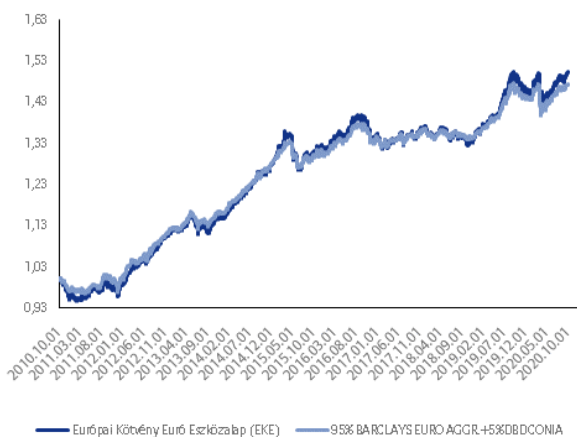
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

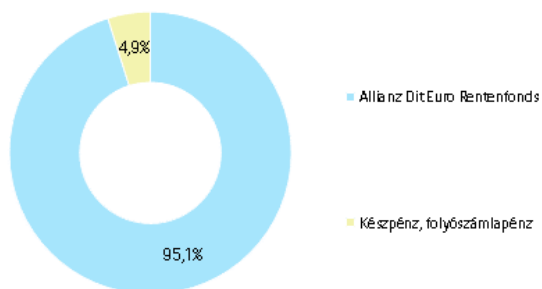
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
EKE	3,49%	3,16%	2,95%	3,72%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	1,68%	1,93%	0,86%	5,93%	4,16%
Benchmark	0,97%	1,42%	0,41%	4,52%	3,94%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátárlna az eddigi megállapodásból is. Nagyon estek a bankrészvények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

# 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.

## BEFETETÉSI 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.

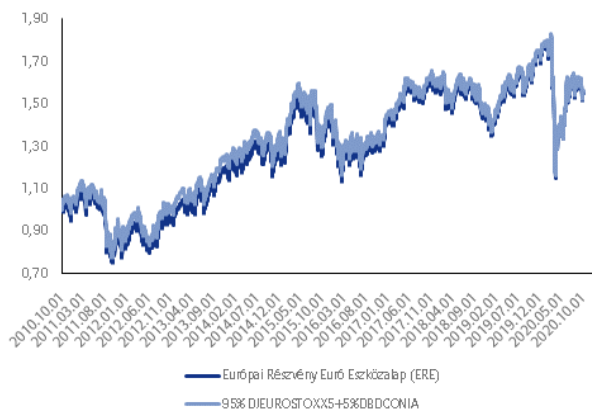
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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%

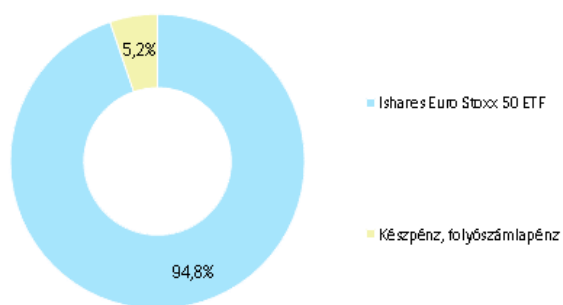
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-2,15%	-0,41%	-7,33%	-0,03%	4,46%
Benchmark	-2,20%	-0,78%	-8,02%	-0,53%	4,50%

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

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

Az EKB szemben a piaci várakozásokkal (további lazításokra számítva), elégségesnek tartotta az eddigi élénkítő intézkedéseket. Az EKB nem tett közzé üzenetet a közös deviza felértékelődésének megállítása kapcsán, az elnök megjegyezte, hogy a központi banknak nincs árfolyamcélja.

A hangulatot tovább rontotta a megállapodás nélküli Brexit növekvő esélye, miután az angol kormány kihátrálna az eddigi megállapodásokból is. Nagyon estek a bankrészcények, mivel a jegybankok sorra ígéretet tesznek a rekordalacsony kamatok hosszabb ideig történő fenntartására, az angol jegybank pedig a negatív kamatok bevezetésére készül.

A vezető európai tőzsdeindexek rendre estek, az Euro Stoxx 50 index 2,4%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 1,6%-kal teljesítette alul az elmúlt hónap teljesítményét. Az S&P 500 index 3,9%-kal, a DAX pedig 1,4%-kal zárt lentebb az előző havi záróértékhez képest.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokot 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 Feltételeinek 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 információkért keresse fel internetes honlapunkat ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), 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.

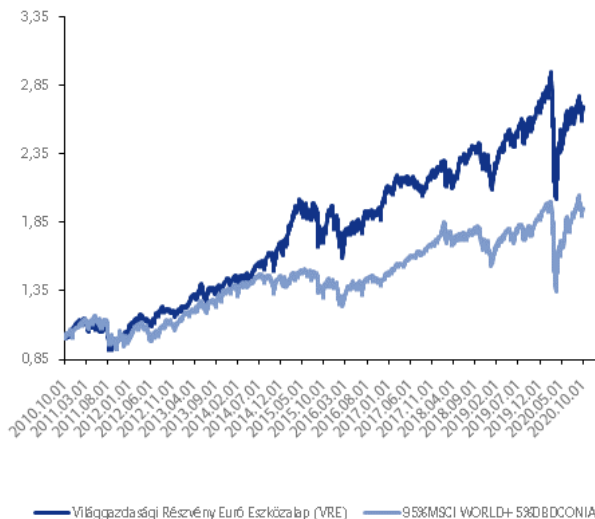
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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%

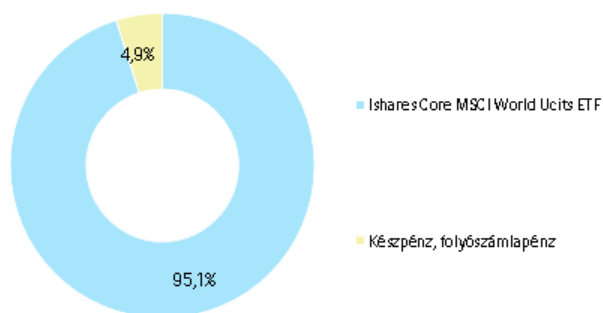
### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRE	-1,66%	4,31%	2,38%	5,18%	10,34%
Benchmark	-3,41%	7,13%	8,33%	3,99%	6,93%

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



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED a jelenlegi zéró közeli kamatok tartóssá válását hangsúlyozta, így zavartalanul folytatódhat tovább a korlátlan pénznyomtatás. Powell egy újabb fiskális csomagért is síkra szállt, amire szerinte szüksége van az amerikai gazdaságnak. A FED 2023-ig nem várja az inflációs cél teljesülését, vagyis addig lehet monetáris támogatásra szükség annak eléréséhez. Mindeközben az idei GDP várakozását -3,7%-ra javította a júniusi -6,5%-ról, habár jövő évre vonatkozóan 5%-ról 4%-ra rontotta a kilátásokat.

# 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: UnicreditBank Hungary Zrt.

## BEFETTESI POLITIKA:

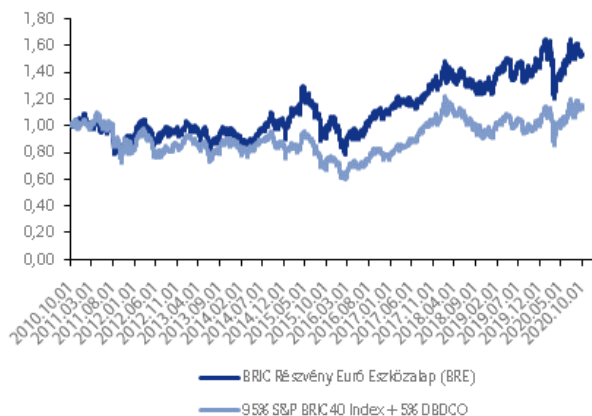
Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban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

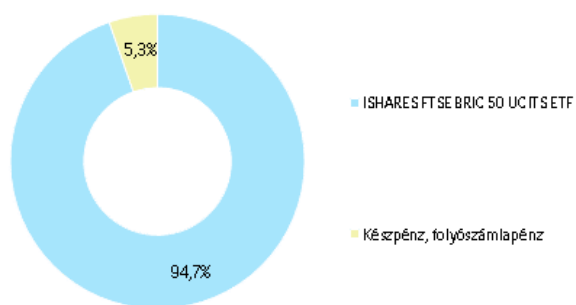
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-4,40%	3,73%	9,71%	7,74%	4,39%
Benchmark	0,35%	4,83%	18,09%	7,44%	1,44%

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

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

Kínában a koronavírus-járvány hatására a hazai össztermék (GDP) 6,8%-kal esett vissza az idei első negyedévben, a második negyedévben azonban már 3,2%-kal százalékkal nőtt éves összevetésben. A kormány adócsökkentésekkel támogatta a vállalatokat, és növelte a kiadásokat a társadalmi stabilitást fenyegető munkanélküliség kezelésére. Elemzők szerint a jegybank újabb kamatsökkentésekkel támogathatja a kormányzat költségvetési kiadási terveit, és még több készpénzt pumpálhat a pénzügyi rendszerbe, hogy segítse a bankokat és a vállalatokat. A kínai jegybank közleménye szerint a bankok 1280 milliárd jüan (187,25 milliárd dollár) értékben folyósítottak új hiteleket augusztusban, folytatva ezzel a gazdaság élénkítését. Az összeg meghaladta a júliusi 992,7 milliárd jüant, felülmúlta az elemzői várakozások átlagában számolt 1220 milliárd jüant is. Az orosz hazai össztermék elsődlegesen a koronavírus-járvány hatására 8%-kal csökkent az idei második negyedévben éves összevetésben, miután az első negyedévben még 1,6%-kal nőtt. Elemzők idén 4%-os orosz gazdasági visszaeséssel számolnak, mely nagyjából megegyezik az orosz gazdaságfejlesztési minisztérium 3,9%-os prognózisával.

# 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.

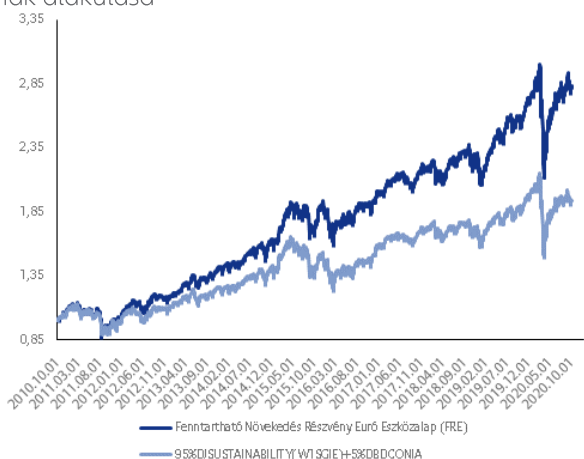
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

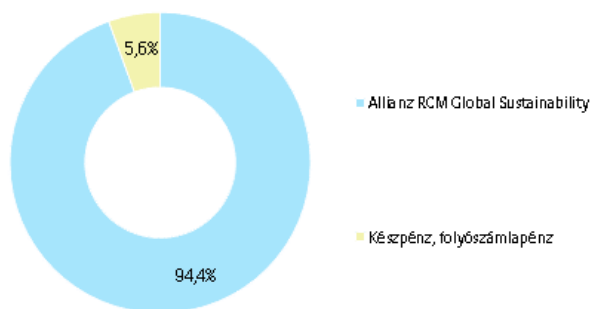
Eszközalap	2016	2017	2018	2019
FRE	15,49%	8,36%	13,38%	10,01%

## Visszatekintő hozamadatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	-2,14%	3,21%	8,71%	9,13%	10,89%
Benchmark	-1,60%	0,95%	2,41%	4,62%	6,84%

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Parlament legutóbbi ülésén megszavazta, hogy a korábbi 40% helyett 60%-kal kellene csökkenteniük az EU országoknak az üvegházhatású kibocsátásait 2030-ig az 1990-es referenciaértékhez képest. Az Európai Unió egyik fontos célja, hogy 2050-ig klímasemlegessé váljon. Ez a klímátörvény egyik fontos pontja is lenne, ami jogilag is kötelezővé tenné a klímasemlegesség elérését.

A tagországok egyelőre még vitatkoznak arról is, hogy támogatni tudnák-e az Európai Bizottság 55%-os javaslatát.

# 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 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 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 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 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).