

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2021.
JÚLIUS

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.

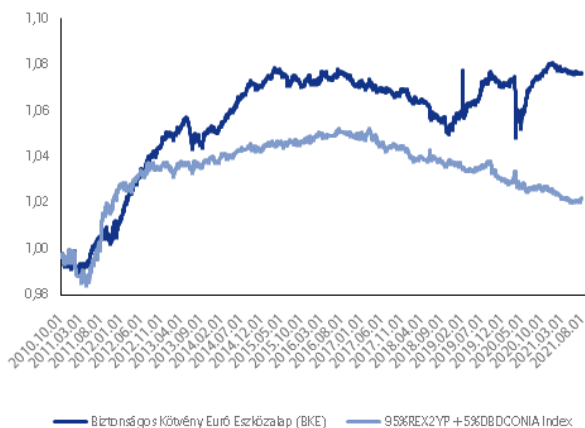
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020
BKE	-0,71%	-0,62%	1,21%	0,78%
Benchmark	-0,89%	-0,31%	-0,75%	-0,43%

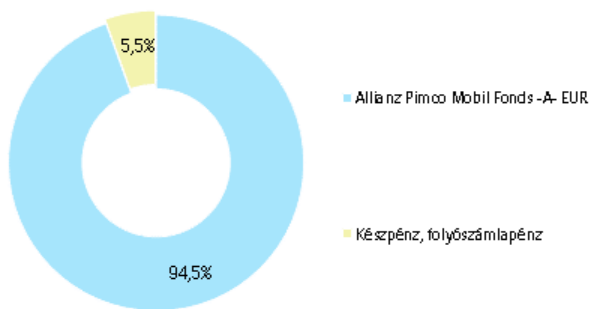
Naptári éves évesített szárszámok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
BKE	0,60%	0,85%	2,6%	1,52%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	0,04%	-0,03%	0,29%	0,17%	0,72%
Benchmark	0,14%	0,12%	-0,50%	-0,66%	0,24%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzettnél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. A Nemzetközi Valutaalap a fejlett országokban a tavalyi 0,7%-os infláció után idén 2,4%-ot, jövőre 2,1%-ot vár. Az ideit 0,8 százalékponttal, a jövő évit 0,4 százalékponttal módosították fölfelé az áprilisban várthoz képest.

Az EKB eközben kitart az élénkítés üteme mellett, de az inflációs célkövetés rendszerét is rugalmasabbá alakította.

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 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.allianzhu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

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.

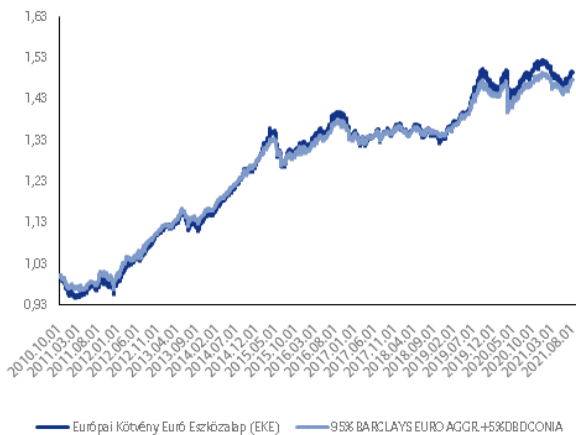
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020
EKE	0,10%	0,56%	6,48%	4,57%
Benchmark	0,63%	0,36%	5,68%	3,82%

Naptári éves évesített szórás adatok

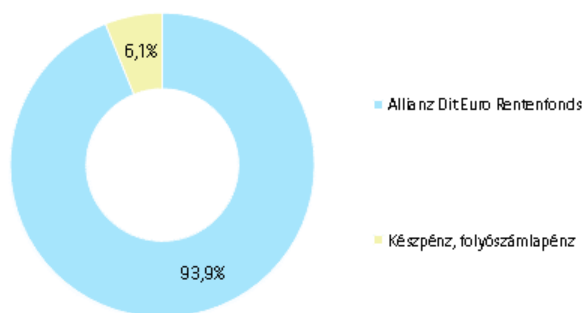
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
EKE	3,16%	2,95%	3,72%	5,74%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	1,76%	1,79%	0,22%	1,15%	3,79%
Benchmark	1,48%	1,78%	0,90%	1,08%	3,67%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzetténél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. A Nemzetközi Valutaalap a fejlett országokban a tavalyi 0,7%-os infláció után idén 2,4%-ot, jövőre 2,1%-ot vár. Az ideit 0,8 százalékponttal, a jövő évit 0,4 százalékponttal módosították fölfelé az áprilisban várthoz képest.

Az EKB eközben kitart az élénkítés üteme mellett, de az inflációs célkövetés rendszerét is rugalmasabbá alakította.

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.allianzhu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

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.

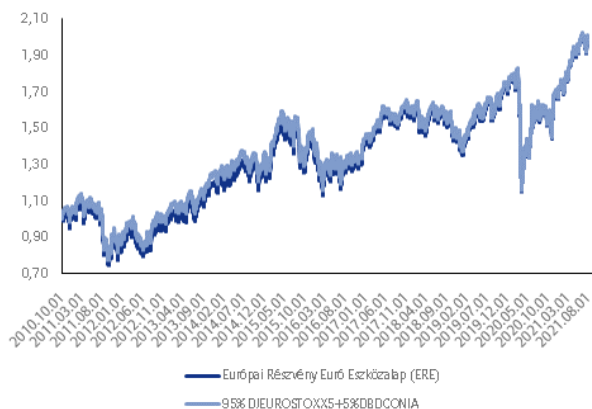
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2017	2018	2019	2020
ERE	9,49%	-11,59%	28,40%	-2,50%
Benchmark	8,68%	-11,85%	27,24%	-2,82%

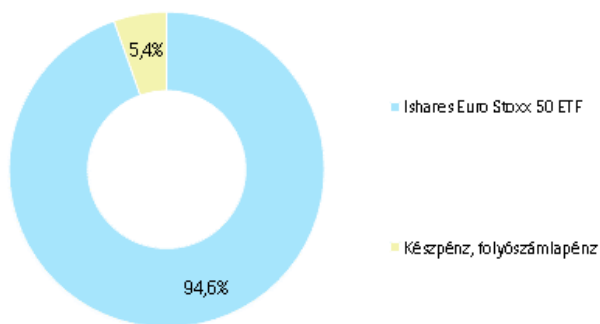
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
ERE	9,88%	13,35%	12,50%	29,81%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERE	0,77%	3,85%	30,06%	10,80%	6,56%
Benchmark	0,69%	3,56%	29,52%	10,35%	6,59%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították. Az euróövezetben 4,6%-os GDP-növekedést vár idén az IMF, 0,2 százalékponttal nagyobb mértékűt az áprilisban jelzettnél. A jövő évi adatot 0,5 százalékponttal, 4,3%-ra módosították fölfelé. A Nemzetközi Valutaalap a fejlett országokban a tavalyi 0,7%-os infláció után idén 2,4%-ot, jövőre 2,1%-ot vár. Az ideit 0,8 százalékponttal, a jövő évit 0,4 százalékponttal módosították fölfelé az áprilisban várthoz képest. Az EKB eközben kitart az élénkítés üteme mellett, de az inflációs célkövetés rendszerét is rugalmasabbá alakította.

Az Euro Stoxx 50 index 0,62%-kal, a DAX 0,09%-kal emelkedett, míg, az FTSE londoni részvényindex pedig 0,07%-kal csökkent az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 2,72%-kal múlta felül az előző havi záróértéket.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokot szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, 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.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.

BEFETETÉSI 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.

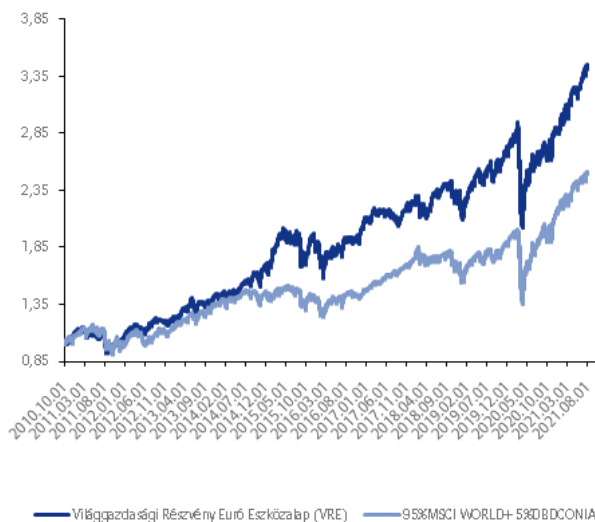
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

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

A VRE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
VRE	7,40%	-4,56%	28,09%	28,09%
Benchmark	19,01%	-10,52%	24,62%	24,62%

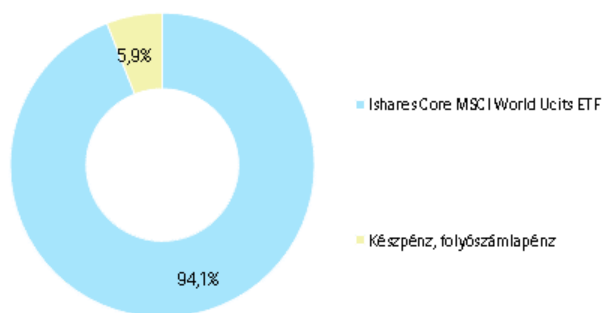
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
VRE	8,53%	13,74%	12,39%	24,43%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRE	2,09%	6,08%	34,04%	15,90%	12,09%
Benchmark	1,64%	4,21%	31,28%	17,56%	8,84%

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

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

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) a világgazdaság növekedésével számol, a legfrissebb előrejelzés szerint, a 2020-as 3,2%-os csökkenés után idén 6%-os növekedést várnak. A jövő évre vonatkozó várakozását 0,5 százalékponttal, 4,9%-ra javították.

Az IMF számításai szerint Az Egyesült Államok a tavalyi 3,5%-os gazdasági visszaesés után idén 7%-os, jövőre 4,9%-os gazdasági növekedéssel számolhat. Áprilishoz képest az ideai amerikai GDP-növekedést 0,6 százalékponttal, a jövő évit pedig 1,4 százalékponttal korrigálta fölfelé az IMF. A világkereskedelmi forgalom a tavalyi 8,3% esés után idén 9,7%-kal, jövőre pedig 7%-kal bővül. Az idei adatot 1,3 százalékponttal, a jövő évit pedig 0,5%-kal javították fel az IMF szakértői. Idén a fejlett országokban a világkereskedelmi forgalom az áprilisi várakozáshoz képest 0,4 százalékponttal, 8,9%-kal, jövőre 0,7 százalékponttal 7,1%-kal nő.

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokot szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, 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.allianzhu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1421).

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:

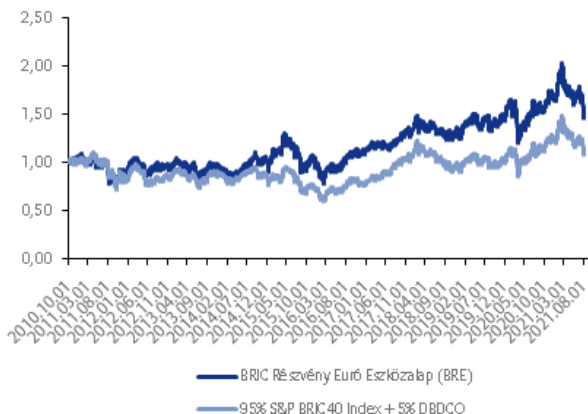
Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban 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 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	2017	2018	2019	2020
BRE	18,24%	-5,01%	24,17%	9,20%
Benchmark	37,94%	-13,39%	16,68%	17,98%

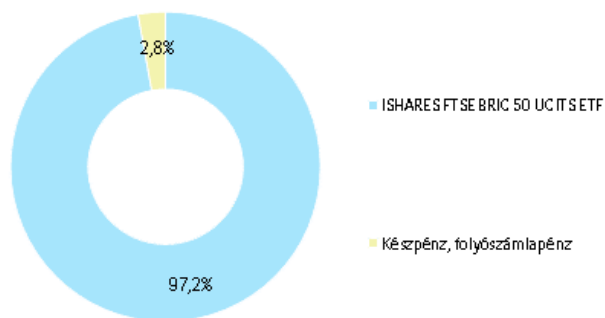
Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
BRE	14,26%	19,56%	18,03%	29,13%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BRE	-12,86%	-9,84%	2,72%	3,46%	4,09%
Benchmark	-12,27%	-11,11%	4,76%	4,40%	1,00%

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

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

A kínai gazdaság 7,9%-kal növekedett az idei második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest, az elemzők ezzel szemben 8,1%-os növekedésre számítottak. Az első negyedévben még 18,3%-kal nőtt a kínai gazdaság éves összevetésben, a növekedés lassulása egyértelműen visszavezethető oda, hogy tavaly Kínában az első negyedévben ütöttek meg a gazdaságot a járvány, míg a második negyedévre elkezdett helyreállni a gazdaság.

A kínai vezetők idénre 6% feletti növekedést várnak, elemzők szerint, ha a járvány nem okoz újabb veszélyhelyzetet, akkor akár 8% feletti növekedés is várható az év végére. Az IMF 8,4%-os gazdasági növekedést prognosztizált.

Oroszország gazdasága idén 4,4%-kal, jövőre pedig 3,15%-kal nő. Az áprilisi várakozáshoz képest az idei évi előrejelzést 0,6 százalékponttal feljavították, a jövő évit viszont 0,7 százalékponttal rontották.

Az IMF India esetében módosította a legnagyobb mértékben áprilisi előrejelzését. Az indiai gazdaság az idén 9,5%-kal nő majd, ami az áprilisi prognózis 3 százalékpontos negatív módosítását jelenti. A jövő évi növekedést ugyanakkor 1,6 százalékponttal, 8,5%-ra javították fel.

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.allianzhu), vagy hívja telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1)20/30/70) 421-1421).

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.

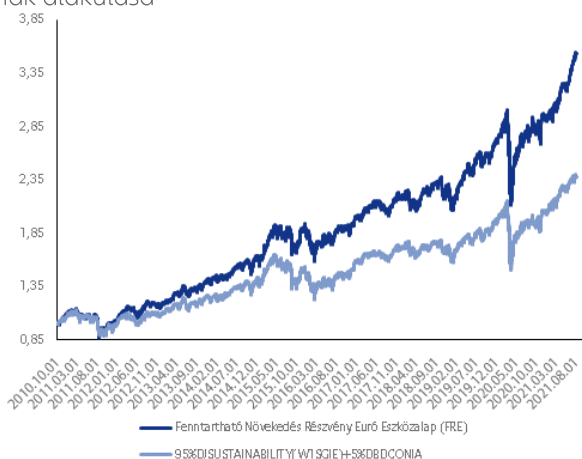
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 hozam adatok

Eszközalap	2017	2018	2019	2020
FRE	10,26%	-4,30%	32,04%	6,90%
Benchmark	8,60%	-6,55%	25,67%	3,34%

Naptári éves évesített szórás adatok

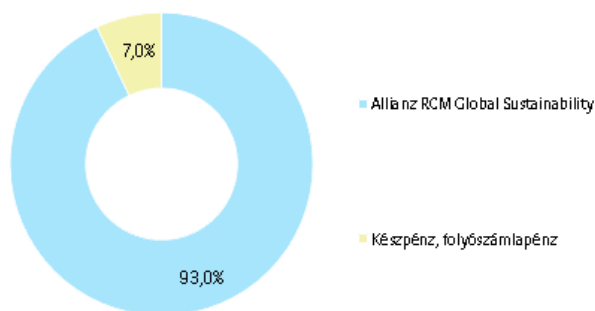
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
FRE	8,36%	13,38%	10,01%	23,84%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FRE	3,53%	8,96%	29,30%	16,88%	12,34%
Benchmark	1,02%	5,06%	25,16%	12,96%	8,33%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az Európai Bizottság július 14-én mutatta be a "Fit for 55" uniós klímacsomagot, amely 2030-ra elérendő 55%-os kibocsátáscsökkentéssel kapcsolatos részletes javaslatokat tartalmaz. A drasztikus átalakítások között szerepel többek között a benzines és dízel autók betiltása, a fűtés és a közúti közlekedés bevonása a kibocsátáskezelés rendszerébe, illetve a karbonvámok bevezetése. Több tagállam, köztük hazánk, Lengyelország és Franciaország is jelezte, hogy ebben a formájában nem támogatja az uniós klímacsomagot. Leginkább azt elvárják, hogy a kvótakereskedelmet kiterjesszék az épületek és a közúti közlekedés által kibocsátott emissziókra is, tartva attól, hogy ebben az esetben a szolgáltatók a lakosságra hárítanák át a költségeket.

A főbb pontok között szerepel, hogy a megújuló energiaforrások részarányát a villamosenergia-termelésben 40%-ra emelnék meg 2030-ig a jelenlegi 32%-ról. A belsőégésű autók értékesítését 2035-től betiltanák. A közúti közlekedés is az EU-s Kibocsátás-Kereskedelmi Rendszer (EU ETS) alá tartozna 2026-tól, illetve bevonnák az épületek kibocsátását is az EU ETS rendszer alá, ami gyakorlatilag a lakossági fűtést érintené a leginkább. Az energiahatékonyság növelése érdekében közel megduplázódnának a tagállamok éves energiamegtakarítási kötelezettségei (2024-2030 között évente 1,5% lenne).

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 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 kiválaszák 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 biztosítékszolgáltató 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 hitelekből befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az

állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

HEDGE FUND

A hedge fundok, olyan magas tőkeáttétellel rendelkező befektetési alapok, amelyek jelentős kockázat mellett a hagyományos tőkealapoknál magasabb hozamot realizálnak. A hedge fundok korlátlanul kereskedhetnek rövid távon, felvehetnek rövid pozíciót, valamint használhatnak derivatívákat is. Általában nagy vagyonnal rendelkező befektetők számára álnak nyitva.

HOZAMOK SZÓRÁSA

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. Az emberek általában na-

gyobb várható hozam fejében vállalják a kockázatot, azaz annak lehetőségét, hogy a hozamok nem biztosak, hanem változékonyak. A kockázat statisztikai mérőszáma a szórás (volatilitás), mely azt mutatja meg, hogy az egyes hozamértékek átlagosan mennyivel térnek el az átlagos hozamtól.

KNOCK-OUT 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, vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).