

ALLIANZHU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – EURÓ

2021.  
NOVEMBER

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.

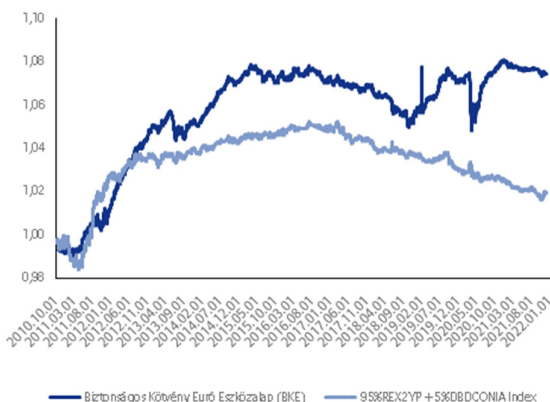
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++) (2)  
 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 szórás adatok

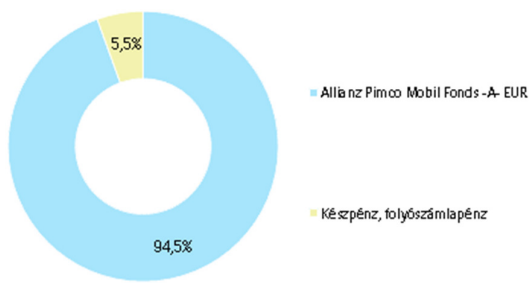
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
BKE	0,60%	0,85%	2,6%	1,52%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
BKE	0,07%	-0,23%	-0,56%	0,14%	0,68%
Benchmark	0,32%	-0,07%	-0,60%	-0,53%	0,21%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos ár-emelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció átmeneti.

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 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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért 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) 421-1-421).

# 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.

## BEFETETÉSI 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.

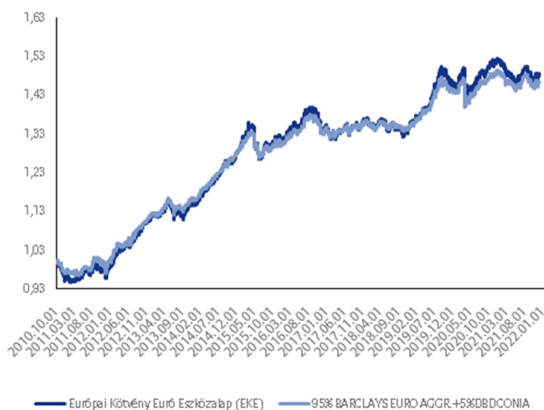
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++) (2)  
 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

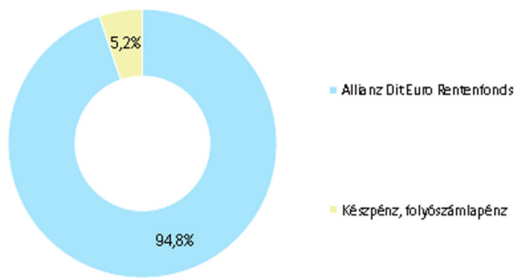
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
EKE	3,16%	2,95%	3,72%	5,74%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKE	1,23%	-0,80%	-2,31%	0,69%	3,60%
Benchmark	1,18%	-0,44%	-1,48%	0,71%	3,48%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos ár-emelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció átmeneti.

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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért 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) 421-1-421).

# 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.

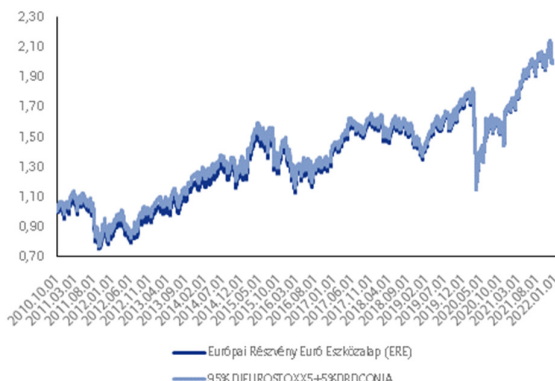
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénytőzsdéken 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

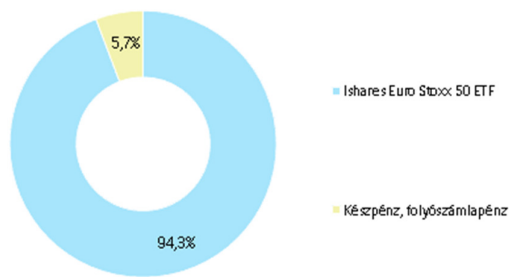
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
ERE	9,88%	13,35%	12,50%	29,81%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERE	-3,93%	-2,27%	18,41%	7,19%	6,36%
Benchmark	-4,11%	-2,68%	17,66%	6,62%	6,36%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az eurózóna inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció átmeneti.

Az Euro Stoxx 50 index 4,41%-kal, a DAX 3,75%-kal, az FTSE londoni részvényindex pedig 2,46%-kal esett az elmúlt hónap teljesítményéhez viszonyítva. Az S&P 500 index 0,83%-kal múlta alul az előző havi záróértéket.

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 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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért 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) 421-1-421).

# 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.

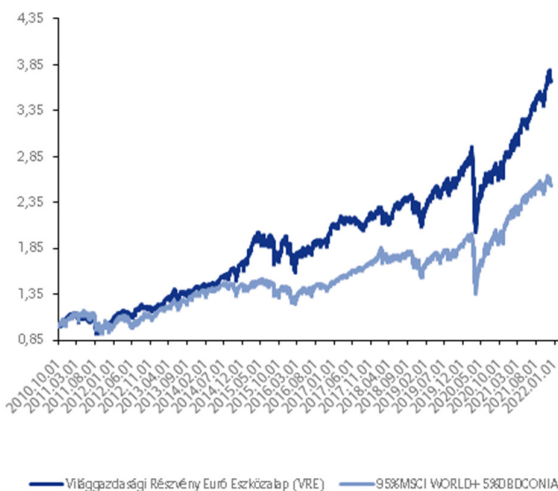
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénypiacokon 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	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

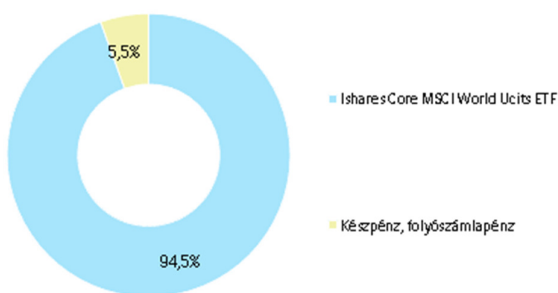
Eszközalap	2017	2018	2019	2020
VRE	8,53%	13,74%	12,39%	24,43%

### Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRE	0,96%	3,92%	28,86%	16,06%	12,32%
Benchmark	-2,18%	-1,20%	18,99%	15,51%	8,66%

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



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

A hónap második felében elromlott a hangulat, a 6,2%-os októberi amerikai inflációs adat felborzolta a kedélyeket. A FED bejelentette a jelenleg havi 120 Mrd dolláros eszközvásárlás ütemének havonta 15 Mrd dollárral történő leépítését. Ennek kifizetését követően indulhatnak majd a kamatemelések. A hónap végén Powell hangneme még szigorúbbra váltott, a részletek decemberben érkehetnek.

Az eurózána inflációja novemberben meghaladta a 4,9%-ot, mellyel történelmi csúcsra ért az áremelkedés a valutaövezetben. Az Európai Központi Bank kitart az érvelése mellett, amely szerint az infláció emelkedése átmeneti, habár megeshet, hogy jövőre is átlagosan a jegybank 2%-os célja fölött alakul az éves átlagos áremelkedés.

A FED a legfelsőbb szinten ismerte el, hogy a jelenlegi magas inflációt nem szabad többé átmenetinek nevezni, az Európai Központi Bank tisztviselői szinte azonnal reagáltak, ők továbbra is úgy gondolják, hogy az infláció. Decemberben azért ismételt „kigazítják” a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) volumenét.

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 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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért 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) 421-1-421).

# 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:

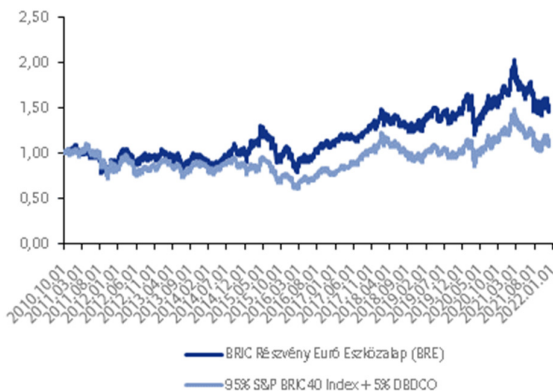
Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban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

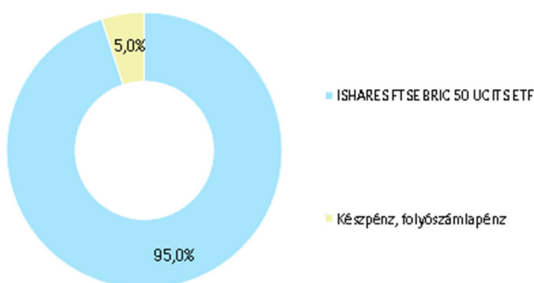
### Naptári éves évesített szórás adatok

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	-5,34%	-4,48%	-12,79%	-0,46%	3,40%
Benchmark	-3,60%	-0,44%	-12,15%	2,81%	0,69%

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

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

A kínai export dollárban számolt értéke 22,0%-kal nőtt éves összevetésben novemberben. Elemzők a bővülés ütemének mérséklődésére számítottak, 19,0%-os növekedést jelezve, az októberi 27,1%-os emelkedést követően. Az import gyorsuló ütemben bővült a hónap folyamán, dollárban számolt értéke 31,7%-kal nőtt, szintén meghaladva az elemzők által prognosztizált 19,8%-os növekedést (októberben 20,6%-os volt a bővülés). A kínai import növekedésének gyorsulását a tüzelőanyagok behozatalának jelentős bővülése okozta, a szén és a lignit behozatal éves összevetésben 200%-ot meghaladó mértékben nőtt novemberben. A nyersolaj behozatalának értéke több mint 80%-kal emelkedett. A kínai külkereskedelmi mérleg 71,72 milliárd dolláros többlettel zárt novemberben. Elemzők 82,75 milliárd dolláros szufficitet prognosztizáltak az októberi, 84,54 milliárd dolláros többlet után.

A Fitch Ratings megerősítette Oroszország hosszú futamú szuverén devizaadósság-kötelezettségeinek "BBB" szintű, befektetési ajánlású besorolását. Az osztályzat kilátása változatlanul stabil. A nemzetközi hitelminősítő kiemelte, hogy nem számol azzal, hogy az orosz-ukrán feszültség háborúvá fajul, bár továbbra is magas az Oroszország elleni újabb nemzetközi szankciók kockázata. A Fitch Ratings prognózisa 2021-re 4,4 százalékos orosz GDP-növekedést valószínűsít. Ennek fő hajtóereje a cég szerint a hazai fogyasztás élénkülése lesz.

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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért 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) 421-1-421).

# FENNTARTHATÓ NÖVEKEDÉSI RÉSZVÉNY EURÓ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

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

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban a fenntartható gazdasági fejlődés mellett elkötelezett vállalatok részvényei található 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 szeretnének 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%

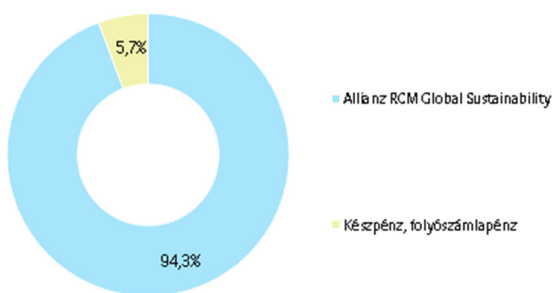
## Naptári éves évesített szórás adatok

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	1,36%	2,13%	27,61%	17,25%	12,61%
Benchmark	-0,91%	1,74%	22,17%	12,43%	8,52%

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

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

A Magyar Nemzeti Bank közzétette hosszú távú klíma stressztesztjének főbb eredményeit, valamint bemutatták a jegybank legújabb éghajlatvédelmi célkitűzéseit. Az MNB a pénzügyi rendszer éghajlati szempontból való megbízhatóságának teszteléséhez (éghajlati stresszteszt) a Cambridge Econometrics gazdasági modelljét használta fel, amely három forgatókönyvet készített rendezett átmenet, sikertelen átmenet és rendezetlen átmenet elnevezéssel. A rendezett átmenet kedvezően befolyásolná a magyar gazdaság kilátásait 2050-re. Ennek értelmében a párizsi megállapodást ratifikáló országok további dekarbonizációs lépéseket tennének, minek eredményeként a globális hőmérséklet 2100-ra az iparosodás előtti szintnél 2 fokkal alacsonyabb lenne. Az éghajlatváltozás sikeres kezeléséhez a pénzügyi szektor számára pozitív ösztönzőkre van szükség, a jegybank emiatt vezette be a zöld kedvezményes tőkekövetelményt. A program kezdete óta 159 milliárd forint többletbefektetés érkezett a megújuló energiatermelésbe és 72 milliárd forint zöld kötvényekbe. A 2022-es célkitűzések között szerepel a környezetet károsító tevékenységek azonosítása, a zöld hitelek elterjesztése érdekében egy zöld termékjegyzék készítése, egy olyan felület kialakítása, ahol összevethető a zöld befektetések, illetve a társadalom tájékoztatása többek között arról, hogy a "zöldre festés" jeleit hogyan lehet felismerni. Egy olyan felmérés kidolgozása is várható, amely segít a hitelintézeteknek felmérni az ügyfelek ESG-teljesítményét.

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 hiányosságaiért, pontatlanságaiért 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) 421-1-421).

# 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 kiválaszják 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 lejáratu 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 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 átvízi 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).