

Az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Érvényes: 2007. május 2-től visszavonásig

„A” rész - Eszközalapok

Árfolyamgarantált Állampapír (magyar) (ÁGA) eszközalap:

Az eszközalap célja, hogy minimális kockázatú befektetési lehetőséget kínálva, a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalap – kiindulva abból, hogy az alapkezelő intézményi befektetőként jobban ki tudja használni a piaci lehetőségeket – elsődlegesen egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokba fektet. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repo ügyleteket, vállalati kötvényeket, valamint bankszámlapénzt is. Az ÁGA igen alacsony kockázatú befektetésnek számít, amely már rövidtávon is nagy valószínűséggel pozitív hozamot érhet el. A biztosító garanciát vállal arra, hogy az ÁGA árfolyama a tárgyév első értékelési napján nem lesz alacsonyabb az egy évvel azelőtt érvényes árfolyamnál.

Magyar Kötvény (MKA) eszközalap : Az eszközalap célja, hogy a befektetett tőke reálértékét megőrizze és középtávon a közepes (egy évnél hosszabb) futamidejű állampapír- befektetéseket meghaladó hozamot érjen el az állampapírokkal megegyező kockázati szint mellett. Az eszközalap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott és garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minősítésű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvény is bevonható. A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában időlegesen előfordulhat rövid lejáratú állampapír, bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az MKA hosszú távon biztonságos befektetésnek számít, amely várhatóan az inflációt meghaladó hozamot érhet el. Az MKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban a kockázat magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy az MKA befektetési egységeinek árfolyama csökken.

Magyar Részvény (MRA) eszközalap: Az eszközalap célja, hogy a magyar részvénytársaságok részvényeibe történő befektetések révén középtávon az irányadó tőzsdeindex (BUX), illetve a kötvénybefektetések hozamánál nagyobb megtérülést biztosítson az eszközalapba fektetők számára. Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió

megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy likviditású részvény is kerülhet. A portfólió átmenetileg tartalmazhat állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. A részvénytőkepiac esetenkénti nagyarányú árfolyammozgását figyelembe véve az MRA kockázatos befektetésnek minősül, így az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A nagyobb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége társul.

Európai Kötvény (EKA) eszközalap: Az eszközalap célja, hogy elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az eurózóna kötvénypiaci átlagánál magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap elsődlegesen az eurózónához tartozó országok euróban kibocsátott állampapírjaiba fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – maximum az összes befektetés 30%-áig az eurózónához tartozó vállalatok által kibocsátott kötvényeket, jelzálogleveleket, illetve az eurózónához nem tartozó országok állampapírjait is elhelyezheti. Az eszközalap portfóliójában időlegesen előfordulhat bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az EKA hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetésnek számít. Az EKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban az eszközalap kockázata magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy az EKA befektetési egységeinek árfolyama csökken. Az EKA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizához viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

Európai Részvény (ERA) eszközalap: Az eszközalap célja, hogy az eurózóna kiemelkedő teljesítményű részvény-

társaságainak részvényeibe történő befektetése révén középtávon a hasonló társaságok részvényeiből képzett irányadó indexnél (DOW JONES EURO STOXX 50) magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap az eurózóna tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapba a kockázat csökkentése érdekében az eurózóna országainak állampapírai, illetve vállalatainak kötvényei is bevonhatóak. Az eszközalapban átmeneti jelleggel bankszámlapénz is előfordulhat. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az ERA magas kockázatú befektetésnek minősül, tekintettel a részvényt piacot jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt az ERA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. Az ERA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

Nemzetközi Ingatlan (NIA) eszközalap: Az eszközalap az egyéni befektetők számára is elérhető ingatlanpiaci befektetési lehetőséget kínál, több országban történő ingatlanhasznosítás révén. Az eszközalap elsősorban az eurózóna jelentős gazdasági központjaiban eszközöl ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadásokkal biztosítja. Az eszközalap ezenkívül részesedést szerezhet ingatlanhasznosító-társaságokban, valamint az eurózónán kívül eső térségekben (elsősorban Kelet-Európa, Észak-Amerika, Távol-Kelet) történő ingatlanbefektetést is megvalósíthat. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az eurózónában kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban átmenetileg előfordulhat bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyammozgások jellemzik, illetve előfordulhat, hogy az ingatlanok hasznosítása – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközik. Mindezeket figyelembe véve

a NIA közepes kockázatú befektetésnek tekinthető, előfordulhat, hogy a NIA realizált hozama egyes időszakokban elmarad egy biztonságosnak minősített befektetés hozamától. A NIA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

Világgazdasági Részvény (VRA) eszközalap: Az eszközalap célja, hogy a világ legjelentősebb fejlett és fejlődő gazdasági térségeiben a kiemelkedő teljesítményű és nagy növekedési lehetőséggel rendelkező vállalatok részvényeibe fektetve, középtávon a világgazdasági részvényt piacok együttes mozgását reprezentáló, irányadó indexnél (MSCI World Index) magasabb hozamot érjen el. 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 eszközalapba a kockázat csökkentése érdekében átmenetileg állampapírok, illetve vállalati kötvények is bevonhatóak. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz is előfordulhat. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A VRA a magas fokú diverzifikáció mellett is magas kockázatú befektetésnek minősül, tekintettel a részvényt piacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a VRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. A VRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

Oroszország és Kelet-Európa Részvény (ORA) eszközalap: Az eszközalap célkitűzése, hogy az orosz gazdaságban, illetve a közép- és kelet-európai vállalatokban rejlő fejlődési lehetőségeket kihasználva, a fejlett országok részvényt piacain elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány –

földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapba a kockázat csökkentése érdekében átmenetileg állampapírok, illetve vállalati kötvények is bevonhatóak. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz is előfordulhat. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható hátterű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve az ORA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt az ORA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, ez esetenként igen nagy mértékű is lehet. A fejlett gazdaságok részvénytőzsiáira jellemzően magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. Az ORA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

Kína és Távol-Kelet Részvény (KRA) eszközalap: Az eszközalap célja, hogy elsősorban Kína és a távol-keleti térség más országainak dinamikus gazdasági fejlődését kihasználva, részvénybefektetések révén középtávon a fejlett országok részvénytőzsiáin elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezenkívül elsősorban a távol-keleti térség más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapba a kockázat csökkentése érdekében átmenetileg állampapírok, illetve vállalati kötvények is bevonhatóak. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz is előfordulhat. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható hátterű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a KRA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt a KRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A fejlett gazdaságok részvénytőzsiáira jellemzően magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A KRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a KRA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt a KRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A fejlett gazdaságok részvénytőzsiáira jellemzően magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A KRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyam mozgásai is befolyásolják.

„B” rész – Portfóliók

Kiegyensúlyozott Hazai Portfólió (0111):	40%	MKA	20%	MRA	40%	ÁGA
Dinamikus Hazai Portfólió (0211):	40%	MKA	60%	MRA		
Kiegyensúlyozott Európortfólió (0311):	60%	EKA	20%	ERA	20%	NIA
Dinamikus Európortfólió (0411):	40%	EKA	60%	ERA		
Megfontolt Nemzetközi Portfólió (0511):	30%	MKA	30%	EKA	40%	NIA
Aktív Nemzetközi Portfólió (0611):	30%	MRA	30%	ERA	40%	NIA
Kelet-európai Növekedési Portfólió (0711):	70%	ORA	30%	MRA		
Fejlődő Világ Növekedési Portfólió (0811):	70%	KRA	30%	ORA		
Világ gazdasági Növekedési Portfólió (0911):	70%	VRA	30%	NIA		