

Választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Érvényes: 2024. november 1-jétől visszavonásig

„A” rész – Eszközalapok¹

Általános tudnivalók

Az egyes eszközalapok a befektetések típusában – ezáltal a várható hozamban és a befektetés kockázatában is – különböznek egymástól. A befektetésekre érvényes az az általános alapelv, mely szerint a befektetési kockázat mértéke arányos az elérhető hozam mértékével. A szerződő kockázatviselési szándékától függ, hogy mely eszközalapot választja. Az egyes eszközalapok közötti választás joga a szerződőt illeti meg. A befektetési kockázatot is a szerződő viseli.

Az eszközalapok várható hozamszint és kockázati szint szerinti besorolásánál alkalmazott értékek jelentése:

- 1: nagyon alacsony
- 2: alacsony
- 3: közepesen alacsony
- 4: közepesen magas
- 5: magas
- 6: nagyon magas.

Az eszközalapok kockázati szintjét a biztosító a saját kockázati besorolása alapján állapítja meg, amelynek során figyelembe veszi az eszközalapban elhelyezett főbb eszközcsoportokat, ezen belül az értékpapírtípusokat és azok likviditását, a befektetések földrajzi megosztását, valamint futamidejét is.

Az eszközalap devizaneme megegyezik a nettó eszközérték nyilvántartásának pénznemével.

Az ügyfél által választott bármely eszközalap elhagyása esetén a biztosító a befektetési politikában meghatározottak szerint az ügyfél által választott új eszközalap eszközcsoportjaiba fektet be, az adott eszközalap eszközallokációja szerint.

A szerződő befektetéseinek az értéke ezt követően az új eszközalap eszközallokációja alapján alakul.

Az eszközalap befektetéseinek eredménye függ az abban elhelyezett eszközök fajtájától, illetve arányától. Ezek kockázatának figyelembevételével került meghatározásra az egyes eszközalapok kockázati szintje.

A biztosítónak a biztosítási alapú befektetési termékek kapcsán tájékoztatást kell adnia a szerződéskötést megelőző közzétételekben az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelet (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet²) 6. cikkének 1. bekezdése alapján az alábbiakról

- a) a fenntarthatósági kockázatoknak a biztosító befektetési döntéseibe való integrálásának módja és
- b) a fenntarthatósági kockázatok a biztosító által kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatásvai értékelésének eredményei.

A fentiekben túlmenően az SFDR rendelet 8. cikk szerinti termék esetén:

Amennyiben a pénzügyi termék – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és amennyiben a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, az SFDR rendelet 6. cikk (1) és (3) bekezdése alapján közzéteendő információknak tartalmazniuk kell a következőket:

- a) információ arról, hogy az említett jellemzők hogyan valósulnak meg;
- b) amennyiben valamely mutatót referenciamutatónak jelöltek ki, információ arról, hogy e mutató összhangban áll-e a szóban forgó jellemzőkkel, és ha igen, milyen módon.

Az SFDR rendelet 6. cikkének (1) és (3) bekezdése alapján közzéteendő információkban meg kell adni, hogy hol található meg az említett mutatók kiszámítására használt módszer.

2023. január 1-től a biztosító a fenti tájékoztatásokat – amennyiben a termék az SFDR rendelet 8. (vagy 9.) cikk

¹ A unit-linked portfóliók eszközallokációt előíró táblázatokban „Cél” értéként a megbízó által kívánatosnak tartott arány szerepel. A „Minimum” érték az adott portfólióban a portfóliókezelő által minimálisan tartandó, míg a „Maximum” érték a portfóliókezelő által maximálisan tartható arányt jelenti. Az eszközallokációt előíró táblázatokban a „Minimum” és „Maximum” értékek – az EPA eszközalap kivételével – 1 Mrd forint fölötti nettó eszközérték esetén érvényesek. Amennyiben a tartalék nettó eszközértéke nem éri el az 1 Mrd forintot, akkor a maximálisan megengedett folyószámlapénz, betét és egyéb likvid eszköz a befektetési politikában rögzített százalékos mérték vagy 100 millió forint közül a magasabb érték. Az EPA eszközalap esetében a táblázat értékei 1 Mrd forint alatti nettó eszközérték esetén is érvényesek.

² A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelet.

szerinti – a Bizottság 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletében (továbbiakban: SFDR RTS rendelet¹) meghatározott formátumban adja meg a szerződő részére.

A Taxonómiai rendelet meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az EU taxonómiai célkitűzéseit, és megfelelnek a konkrét uniós kritériumoknak.

A biztosítónak továbbá az Európai Parlament és Tanács 2020/852 rendelet (továbbiakban: Taxonómia rendelet²) szerint is tájékoztatást kell adnia a szerződő részére a környezeti jellemzőket előmozdító pénzügyi termékek átláthatósága érdekében arról, hogy azok figyelembe veszik-e a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A biztosító a fenti tájékoztatási kötelezettségének az Általános Szerződési Feltételeinek mellékletében és az eszközalapok befektetési politikájába foglaltan tesz eleget, amely befektetési politikát a leendő ügyfelek részére a szerződéskötés előtti tájékoztatás keretében a jogszabályban előírt kellő időben bocsájt rendelkezésre. A biztosító a befektetési politika „E” részében ad tájékoztatást az egyes eszközalapokra, mint pénzügyi termékekre vonatkozóan a tekintetben, hogy azok figyelembe veszik-e az uniós kritériumokat. A fenntarthatósági kockázat, valamint a fenntartható befektetés fogalmát a vonatkozó jogszabály rendelkezéseivel összhangban a befektetési politika „D” része tartalmazza. Amennyiben az adott pénzügyi termékre vonatkozóan a biztosító az SFDR RTS rendelet szerint közzétételre köteles, akkor a szerződő részére átadandó dokumentumokat az Általános és Különös Szerződési Feltételek 4. számú melléklete tartalmazza.

A környezeti szempontból fenntartható befektetések taxonómiai szabályozás szerinti közzététele befektetéseinken belül azon társaságok közzétételeitől függ, amelyekbe befektetünk.

A következőkben a tőke- és a hozamgarancia, valamint a tőke- és hozamvédelem fogalmát ismertetjük. A biztosító az egyes eszközalapok ismertetésében minden esetben külön jelzi, hogy az adott eszközalap tőke- és/vagy hozamgaranciával, illetve tőke- és/vagy hozamvédelemmel rendelkezik-e.

Tőkegarancia és hozamgarancia

Egy eszközalap akkor rendelkezik tőke-, illetve hozamgaranciával, ha a garancia az alábbiak szerint megjelölt, megfelelő biztosítékkal garantált.

Az eszközalap elnevezése, befektetési politikája, kereskedelmi kommunikációja vagy a biztosítási szerződési feltételek a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciára való utalást (a továbbiakban: tőke-, illetve hozamgarancia) akkor tartalmazhatnak, **ha a garancia megfelelő biztosítékkal garantált.**

A hozamra vonatkozó garancia külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó garanciát is.

A biztosíték akkor tekinthető megfelelőnek, ha

- a biztosítékot hitelintézet, biztosító vagy viszontbiztosító nyújtja,
- a biztosíték írásba foglalt kötelezettségvállalás,
- a biztosító a kifizetés teljesítése érdekében közvetlenül a biztosítéknyújtóhoz fordulhat, és a követelését észszerű határidőn belül érvényesítheti,
- a biztosíték mértéke az életbiztosítás pénzmemében egyértelműen meghatározott és megfelelő számítással alátámasztott,
- a biztosítéknyújtó a kötelezettségét a biztosíték alá eső tőke-, illetve hozamgaranciával érintett biztosítási szerződések vonatkozásában nem mondhatja fel,
- a tőke-, illetve hozamgarancia teljes összegére kiterjed, és
- a biztosíték valamennyi irányadó joghatóság előtt érvényes és érvényesíthető.

Tőkevédelem és hozamvédelem

Egy eszközalap akkor rendelkezik tőke-, illetve hozamvédelemmel, ha a tőke-, illetve hozamvédelem a tőke megóvását vagy a hozamot biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó részletes befektetési politikával alátámasztott.

Az eszközalap elnevezése, befektetési politikája, kereskedelmi kommunikációja vagy a biztosítási szerződési feltételek a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretre való utalást (tőke-, illetve hozamvédelem) akkor tartalmazhatnak, ha a tőke-, illetve hozamvédelem a **tőke megóvását vagy a hozamot biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó részletes befektetési politikával alátámasztott.**

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

¹ A Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson Alapuló Rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.

EPA – Elszámolási Pénzpiaci eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2014. október 1.	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betét		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	nincs				
Kockázati szint	nincs				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	0-1 év				
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kítetttsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kítetttsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Bankszámlapénz, betét	0%	100%	100%
Referencia index		Folyósámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	100%
ZMAX	100%				

Az eszközalap célja: Kizárólagos cél az alapbiztosítás díjfi-
zetéséhez szükséges likviditás biztosítása.

Az EPA technikai eszközalap, amely befektetési célra nem
alkalmas.

A megcélzott ügyfélkör: Az alapbiztosítás szerződői.

Az eszközalapban a célnak megfelelően csak bankszámla-
pénz, vagy látra szóló betét szerepelhet. A számlavezetési
díjak nem kerülnek ráterhelésre az eszközalapra, azokat az
eszközalap kezelője részben, vagy egészben az esetleges
hozamokból fedezi. Az eszközalap kezelője az esetlegesen
keletkező hozamokat a számlavezetési díjak részbeni, vagy
teljes fedezetéül elvonja.

Az eszközalap árfolyama a piaci folyamatoktól független,
mivel a biztosító maga határozza meg technikai elszámó-
lási célból. Az EPA piaci befektetést nem testesít meg.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-
kölcsonzés: Nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs
lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fenn-
állása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politiká-
ban meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában
meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében

– az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– betételhelyezés/feltörés.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kítetttség
kamatkockázat	nem merül fel
részvénykockázat	nem merül fel
devizaárfolyam-kockázat	nem merül fel
ingatlan kockázat	nem merül fel
árkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	nem merül fel
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	nem merül fel
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági
kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

**Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési poli-
tikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább
50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:
Nincs ilyen kollektív befektetési forma.**

PPA – Pénzpiaci Forint eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2012. augusztus 24.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+ (1)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	+ (1)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	0-2 év	Egyéb eszközök	Repóügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Folyószámlapénz, forint bankbetétek	0%	50%	100%
Referencia index		Magyar állampapírok, valamint a magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	50%	100%
ZMAX	100%				

Az eszközalap célja: Rövidtávú, diverzifikált befektetéseket megvalósítva a hasonló tartamú állampapíroknál nagyobb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

Az eszközalap részben max. 6 hónap tartamú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. Az eszközalap ezen kívül tartalmazhat 6 hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repó ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt.

A PPA nagyon alacsony kockázatú befektetésnek számít, amely már rövidtávon is nagy valószínűséggel pozitív hozamot érhet el. Az eszközalap esetében a kizárólag állampapírba fektető eszközalapokénál magasabb **partnerkockázat** merül fel a bankok tekintetében, mivel az eszközök egy része bankbetétben kerül elhelyezésre.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- repó ügyletek,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	alacsony
részvénykockázat	nem merül fel
devizaárfolyam-kockázat	nem merül fel
ingatlan kockázat	nem merül fel
árukockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	alacsony

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	alacsony
partnerkockázat	alacsony
koncentrációs kockázat	nem merül fel
inflációs kockázat	alacsony
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni: Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

ÁGA – Állampapír (magyar) eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	++ (2)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Egyéb eszközök	Repóügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok, valamint magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek, lekötött betétek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	95%	100%
Referencia index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	0%	5%	100%
ZMAX	70%				
MAX	30%	Folyószámlapénz		0%	100%

Az eszközalap célja: Alacsony kockázatú befektetési lehetőséget kínálva, minimálisan a befektetett pénzeszközök nominális értékének megőrzése azon az időtávon, amelyen a pénzeszközök a kockázati szintnek megfelelő instrumentumokba befektetésre kerülnek, úgy hogy az eszközalap hozamvárakozása pozitív legyen.

A megcélzott ügyfélkör: Az eszközalapba történő befektetés elsődlegesen azoknak ajánlott, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni és emellett pozitív hozamvá-

rakozással rendelkező eszközalapba fektetni a megadott időtávon.

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratúval rendelkező állampapírokba, valamint magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repóügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is. A felsorolt instrumentumok közvetlenül megvásárol-

hatók, illetve ezekre vonatkozó visszavásárlási szerződés (REPO) is köthető. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ÁGA eszközalap **alacsony kockázatú** befektetésnek számít.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- repó ügyletek,
- deviza eladás/vétel.

MKA – Magyar Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	HUF		
Várható hozamszint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét
Kockázati szint	++ (2)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Egyéb eszközök	Repóügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	közepes
részvénykockázat	nem merül fel
devizaárfolyam-kockázat	nem merül fel
ingatlan kockázat	nem merül fel
árukockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	alacsony
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	mérsékelt
partnerkockázat	alacsony
koncentrációs kockázat	nem merül fel
inflációs kockázat	közepes
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:
Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok és a magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repóügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	80%	90%	100%
Referencia Index					
MAX	80%				
HMAX	10%	Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti értékpapírok, és jelzáloglevelek	0%	10%	20%
ZMAX	10%	Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%

Az eszközalap célja: A befektetett tőke reálértékének megőrzése és középtávon a közepes (egy évnél hosszabb) futamidejű állampapír-befektetéseket meghaladó hozam elérése az állampapírokkal megegyező kockázati szint mellett.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik alacsony kockázat mellett versenyképes kötvénypiaci hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

Az eszközalap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott és/vagy garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minőségű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak. A **kamatkockázat** kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az MKA **kockázata alacsony**, 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 egysegeinek árfolyama csökken.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége::

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- repó ügyletek,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	közepes
részvénykockázat	nem merül fel
devizaárfolyam-kockázat	nem merül fel
ingatlan kockázat	nem merül fel
árkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	alacsony
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	alacsony
partnerkockázat	alacsony
koncentrációs kockázat	nem merül fel
inflációs kockázat	közepes
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:
Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

MRA – Magyar Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Várható hozamszint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Származtatott ügyletek	Határidős ügyletek, opciók, csereügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kítetttsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kítetttsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, az ezekben fektető kollektív befektetési értékpapírok, valamint a BUX indexre, illetve az indexkosárban szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügylet	80%	95%	100%
Referencia Index					
BUX	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: A részvényekbe történő befektetések révén középtávon az irányadó tőzsdeindex (BUX), illetve a kötvénybefektetések hozamánál nagyobb megtérülés biztosítása az eszközalapba fektetők számára.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandóak magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

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 tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A részvényt piac esetenkénti nagyarányú árfolyammozgását figyelembe véve az MRA **közepesen alacsony kockázattal rendelkező 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.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére van lehetőség.

Származtatott ügyletek csak fedezeti céllal (a kockázatok csökkentése érdekében), vagy az eszközalapok hatékony kezelése érdekében köthetők, ideértve az arbitrázs célú ügyleteket is. A fedezeti célú ügyletek csökkentik az eszközalap deviza vagy egyéb eszközökben fennálló kockázatát. A portfólió hatékony kialakításának érdekében felvett pozíciók alkalmazásával származtatott eszközökön keresztül vállal a portfóliókezelő piaci kítetttséget.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a célértéktől:

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében

- az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- származtatott ügyletek,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatait:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	nem merül fel
ingatlan kockázat	nem merül fel

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
árukockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	mérsékelt
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:
Nincs ilyen kollektív befektetési forma

EKA – Európai Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	++ (2)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózóna	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euro betétek	80%	95%	100%
Referencia Index					
JPMGEMUI Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesedni a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kifizetett cél elérése érdekében – nem európai vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét. Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az EKA hosszú távon **alacsony 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 devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	közepes
részvénykockázat	nem merül fel
devizaárfolyam-kockázat	közepes
ingatlan kockázat	nem merül fel
árukockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	alacsony
ország- és politikai kockázat	alacsony
hitelezési kockázat	alacsony
partnerkockázat	alacsony
koncentrációs kockázat	alacsony
inflációs kockázat	közepes
fenntarthatósági kockázat*	alacsony

* A biztosító az EKA eszközalap esetén az „E” részben foglaltak szerint értékeli a fenntarthatósági kritériumoknak való megfelelést.

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:

Allianz Euro Rentenfonds – A – EUR

A befektetési alap az euro kötvény piacon igyekszik kiemelkedő hozamot elérni. Leginkább olyan kötvényekbe fektet, amelyek kibocsátói jó hitelminősítéssel rendelkeznek és amely kötvényeket a fejlett ipari országokban bocsátottak ki. Az alap alkalmazhat derivatívákat az áringadozásoknak való kitettség ellentételezésére (fedezeti ügylet), két vagy több piac közötti áreltérések előnyeinek kihasználására (arbitrázs), illetve a nyereség megtöbbszörzésére, ami jöllehet, a veszteség megtöbbszörződésével is járhat (tőkeáttétel).

ERA – Európai Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Várható hozamszint	++++ (4)				
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3-5 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózóna	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve európai kereskedési helyszíneken forgalomban hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
Euro Stoxx 50 Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Az eurózóna kiemelkedő teljesítményű részvénytársaságainak részvényeibe történő befektetései révén középtávon a hasonló társaságok részvényeiből képzett irányadó indexnél (EURO STOXX 50) magasabb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyam-kockázatot vállalva kívánnak részesedni a nemzetközi részvénytársaságokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

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. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ERA közepesen alacsony kockázatú befektetésnek minősül, tekintettel a részvénytársaságok jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt az ERA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csök-

kenhet. 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 árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	közepes
ingatlan kockázat	nem merül fel
árúkkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	alacsony
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	alacsony
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:

A ISHARES Core EURO STOXX50 UCITS ETF (DE) befektetési alap egy tőzsdén kereskedett alap, mely befektetési céljainak eléréséhez főleg részvényekbe fektet az eurózónában. Alapesetben a portfóliókezelő nem alkalmaz, azonban időnként kialakíthat minimális tőkeát-tételt derivatív eszközök használatával. Az alap középtávú befektetésnek és olyan befektetők részére ajánlott, akik rendelkeznek pénzügyi piacokon szerzett tapasztalattal. Az alap befektetési jegyei euróban vagy amerikai dollár-ban denomináltak.

VRA – Világgazdasági Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2007. május 2.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Várható hozamszint	++++ (4)				
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3-5 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális fejlett országok	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Globális fejlett országokbeli kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
MSCI World Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: 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 hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesedni a nemzetközi részvényt piacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

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 bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A VRA a magas fokú diverzifikáció mellett is **közepesen alacsony 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 árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában

meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében

– az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	közepes
ingatlan kockázat	nem merül fel
árkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	alacsony
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:

iShares Core MSCI World UCITS ETF

A befektetési alap egy tőzsdén kereskedett alap, mely befektetési céljainak eléréséhez főleg fejlett országok vállalatának részvényeibe fektet. Az alap befektetési céljainak elérése érdekében értékpapírokba és derivatív ügyletekbe is fektethet. Az értékpapír-kölcsönzés is megengedett.

Az alap középtávú befektetésnek, olyan befektetők részére ajánlott, akik rendelkeznek pénzügyi piacokon szerzett tapasztalattal. Az alap befektetési jegyei euróban vagy amerikai dollárban denomináltak.

ORA – Közép- és Kelet-Európa Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2007. május 2.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Várható hozamszint	+++++ (6)				
Kockázati szint	++++ (5)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Közép- és Kelet-Európa és Oroszország	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Közép- és kelet-európai és oroszországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve a közép- és kelet európai országokban és Oroszországban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektetett kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
CETOP Index	95%				
ZMAX	5%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%

Az eszközalap célja: A közép- és kelet-európai vállalatokban, valamint az orosz gazdaságban rejlő fejlődési lehetőségeket kihasználva, a fejlett országok részvénytőzsdéin elérhetőnél magasabb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyam-kockázatot vállalva kívánnak részesedni a közép- és kelet-európai és az orosz részvénytőzsdéken elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalap a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe, valamint a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe fektethet, 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 eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési for-

mák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiából eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve az ORA **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 részvénytőzsdéire jellemzőnél 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 árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a célértéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	számtotvő
devizaárfolyam-kockázat	számtotvő
ingatlan kockázat	nem merül fel
árkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	magas

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	magas
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	mérsékelt
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni: Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

IPA – Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2008. május 5.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++++ (6)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	++++ (5)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Nyersanyag kitermelés		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
S&P Oil&Gas E&P Index	31,67%				
S&P Metals and Mining Select Industry Index	31,67%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
NYSE Arca Gold Miners Index	31,67%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyek az energia-hordozók és ipari, valamint nemesfémek bányászatával, előállításával, továbbá az ehhez szükséges technológiák kialakításával foglalkoznak.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfo-lyamkockázatot vállalva kívánnak részesülni közép- és hosz-szú-távon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósít-hatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egész-ben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az eszközalap közép-távon legalább a három szektor mozgásait reprezentáló S&P Oil&Gas E&P Index, S&P Metals and Mining Select Industry Index és NYSE Arca Gold Miners Index 31,67%-31,67%-31,67%, valamint a ZMAX 5% súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja befektetői számára közvetíteni.

Az Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseknek nagy részét a gazdaság egy szűkebb terü-letén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvény-piacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammoz-gásokra, az eszközalap **magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

Az Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befek-tetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hoza-mánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehe-tőségük az eszközalapba fektetőknek.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fenn-állása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politiká-ban meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	számottevő
ingatlan kockázat	nem merül fel
árukockázat	magas
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	magas
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési poli-tikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:
Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

KTA – Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2008. május 5.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	++++ (5)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
S&P 500 Fossil Fuel Free Index	30%				
MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index	45%				
Wilderhill Clean Energy TR USD Index	10%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
S&P Global Clean Energy NR USD Index	10%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a környezetvédelemmel kapcsolatos globális kihívásoknak történő megfelelésből.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesülni közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúrája előnyeiből.

Az eszközalap elsősorban alternatív energiaforrásokkal, energiafelhasználási hatékonysággal foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy

kiemelkedő, biztos tőkehátterű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe allokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

Az eszközalap középtávon legalább a fenti tábla „Referencia Index” részében található részvénypiaci indexek súlyozott hozamát kívánja meghaladni. A Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén való-

sítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvényt piacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap **közepesen magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Korszerű Energia-trendek Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknek.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében

- az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	közepes
ingatlan kockázat	nem merül fel
árkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	magas
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni: Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

DMA – Demográfia Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2008. május 5.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF		
Várható hozamszint	++++ (5)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Kockázati szint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
MSCI AC World Index Hedged to EUR	55%				
S&P 500 Index	20%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
Euro Stoxx 50 Index	20%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a fejlett országok megnövekedett életkori kilátásaiból, illetve a fejlődő országok népességének növekedéséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamatokból.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesülni a közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diversifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalap a felvázolt stratégiába illeszkedő, elsősorban egészségügyi, pénzügyi szolgáltató, nyersanyag-kitermelő és feldolgozó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe allokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

Az eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diversifikációs szintjét, mivel befektetései nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvényt piacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap **közepesen magas kockázatú** befektetésnek minősül. Az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Demográfia Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diversifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőség az eszközalapba befektetők számára.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében

– az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	nagyon alacsony
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	számottevő
ingatlan kockázat	nem merül fel
árukockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	nem merül fel
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	mérsékelt
hitelezési kockázat	nem merül fel
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	magas
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:

FF – Sustainable Demographics Fund Y-ACC-EUR (hedged)

A portfóliókezelők alulról felfelé építkező („bottom up”) részvénykiválasztási megközelítést alkalmaznak, amely a vállalatvezetéssel és az iparági versenytársakkal folytatott találkozókra is kiterjedő, mélyreható vállalatelemzésen alapul, ugyanakkor a Fidelity globális kutatása nyomán született legígéretesebb befektetési elképzeléseket is igyekeznek hasznosítani. Összességében arra törekszik, hogy a portfólió szintjén a bevétel- és az értékeremtés több mint 70%-át olyan demográfiai tényezők ösztönözzék, mint a várható élettartam növekedése, a középosztály növekedése és a népességnövekedés. Úgy vélik, hogy azáltal, hogy azonosítják azokat a vállalatokat, amelyek esetében a demográfiai tendenciák a jövedelemszerzés legfontosabb tényezői, és befektetnek azokba, a stratégia kiemelkedő mértékű, hosszú távú jövedelemnövekedésnek

és alacsonyabb volatilitásnak örvendhet majd, mint a részvénypiacok. Célkitűzés: Az alap célja, hogy hosszú távon tőkenövekedést érjen el.

Befektetési politika: Az alap eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek a világ bármely pontján működhetnek. Az alap célja, hogy a demográfiai változásokból profitálni képes vállalatokba fektessen be. A befektetések többek között egészségügyi és fogyasztási cikkek gyártásával foglalkozó olyan vállalatokra terjednek ki, amelyek jó eséllyel profitálnak a várható élettartam növekedéséből, a bővülő középosztályból és a növekedő lakosságból. Az alap kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap eszközeinek legalább 70%-át olyan kibocsátói értékpapírjaiba fekteti be, amelyek kedvező környezeti, társadalmi és irányítási jellemzőkkel bírnak, és legfeljebb 30%-át olyan kibocsátói értékpapírjaiba, amelyeknek fent említett jellemzői javulást mutatnak. Az alap eszközeinek kevesebb mint 30%-át fektetheti be feltörekvő piacokon.

AMA – Allianz Menedzselt eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2013. október 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	HUF	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Várható hozamszint	+++++ (6)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap, Ingatlan alap, Származékos ügyletekbe fektető alap által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++++ (6)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3 év	Származtatott ügyletek	Határidős ügyletek, opciók, csereügyletek
		Egyéb eszközök	Repóügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%		100%
		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok	0%		100%
		Kollektív befektetési értékpapírok	0%		100%
Referencia Index		Egyéb értékpapírok	0%		100%
ZMAX	100%	Lekötött betét	0%		100%
		Folyószámlapénz (forint, deviza)	0%		100%
		Származtatott ügyletek nettósított kitétség értéke	-100%		100%

Az eszközalap célja: Az állampapírokba történő befektetések várható hozamánál nagyobb hozam elérése magasabb kockázat vállalása mellett.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandóak magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

A többlethozam elérésének érdekében az eszközalap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, hosszú és rövid pozíciókat nyit az egyes instrumentumokban az aktuális piaci folyamatok tükrében, attól függően, hogy miben lát magasabb felértékelődési lehetőséget.

Amennyiben azonban a vagyongazdálkodó nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsonyabb kockázatú eszközökbe fekteti az eszközalap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

A stratégia megvalósítása során az eszközalap nettó eszközértékének jelentős része rövid és közepes lejáratú vállalati kötvényekben és/vagy banki betétekben kerülhet elhelyezésre, melyek kockázata az állampapír kockázatánál magasabb, ugyanakkor magasabb hozamot is ígér. Ezen eszközök magas aránya és koncentrációja **többletkockázat**ot jelent az eszközalap befektetői számára. Ugyanakkor az ennél kockázatosabb, befektetések (pl. részvény, nyersanyag) megvalósításakor a vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a magas koncentráció kerülésére, az egyedi kitétségek mérsékelt felvállalására.

Az eszközalap **kockázata nagyon magas**.

Az eszközalap lehetséges befektetési területe szinte mindent magában foglal. Szerepelhetnek benne bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható értékpapírok, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint mindezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

A megvalósított befektetési stratégia következtében az eszközalap egységeinek értéke rövid és középtávon is csökkenést mutathat.

A befektetési stratégia sajátosságai miatt az egyes instru-

mentumokra vonatkozó célérték nem adható meg.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére van lehetőség.

Származtatott ügyletek csak fedezeti céllal (a kockázatok csökkentése érdekében), vagy az eszközalapok hatékony kezelése érdekében köthetők, ideértve az arbitrázs célú ügyleteket is. A fedezeti célú ügyletek csökkentik az eszközalap deviza vagy egyéb eszközökben fennálló kockázatát. A portfólió hatékony kialakításának érdekében felvett pozíciók alkalmazásával származtatott eszközökön keresztül vállal a portfóliókezelő piaci kitétséget. A portfóliókezelő az alább felsorolt származtatott ügyleteket kötheti azon eszközalapok javára/terhére, ahol a befektetési irányelvek ezt megengedik:

- értékpapírra, devizára, indexre, árupiaci termékekre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket
- határidős kamatlábügyletek
- kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek
- vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, árupiaci termékekre, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel,
- repó ügyletek,
- származtatott ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
kamatkockázat	közepes
részvénykockázat	közepes
devizaárfolyam-kockázat	magas
ingatlan kockázat	nem merül fel
árkockázat	nem merül fel
likviditási kockázat	számottevő
visszafizetési kockázat	nem merül fel
ország- és politikai kockázat	közepes

Kockázat típusa	Kockázatnak való kitettség
hitelezési kockázat	magas
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	nem merül fel
inflációs kockázat	közepes
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd az „E” részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni: Nincs ilyen kollektív befektetési forma.

„B” rész – Portfóliók

Kiegyensúlyozott Hazai Portfólió (0111)	40% MKA	20% MRA	40% ÁGA
Dinamikus Hazai Portfólió (0211)	40% MKA	60% MRA	
Dinamikus Európortfólió (0411)	40% EKA	60% ERA	
Kelet-európai Növekedési Portfólió (0711)	70% ORA	30% MRA	
Trend Portfólió (1011)	50% KTA	50% DMA	

„C” rész – Befektetési stratégia

Hozamfigyelő szolgáltatás

A Hozamfigyelő szolgáltatás szabályait az Allianz Gondoskodás Programok Általános Szerződési Feltételei tartalmazzák.

„D” rész – A befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Kamatkockázat

Az állampapírokba és más kamatozó eszközökbe történő befektetés esetében a már kibocsátott értékpapírok értékét a piaci hozamszint elmozdulása jelentős mértékben megváltoztathatja. A kamatszint emelkedése a kamatozó eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó eszközöket tartalmazó eszközalapok teljesítményére. A hosszabb futamidejű eszközök értéke érzékenyebb a piaci kamatok változására, mint a rövid futamidejű eszközök értéke.

Részvénykockázat

A részvénypiacokat esetenként, főleg rövid távon nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik és a részvények árfolyama az egyedi vállalati események hatására is visszaeshet. Az árfolyamok csökkenése az eszközalap értékét is mérsékli. A részvényeken hosszabb távon a biztonságosabb eszközöknél magasabb hozam érhető el, azonban rövidebb távon számolni kell az árfolyamok esésével is, amely negatívan befolyásolja az eszközalap értékét.

Devizaárfolyam-kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a mindenkori keresleti, kínálati viszonyok függvényében változhat. Az eszközalapokban lévő, különféle devizákban denominált értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintra átváltva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. A forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az eszközalapok devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára. A devizaárfolyamok változása szélsőséges esetben a befektetési eszköz értékének csökkentését okozhatja még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

Ingatlankockázat

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, továbbá az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiacon realizálható hozam ezért nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával. Az ingatlanbefektetések elindítása és fenntartása kapcsán nem hagyhatók figyelmen kívül az ingatlanok tulajdonlásával, üzemeltetésével, műszaki állapotával, fejlesztésével, illetve az értéknövelő beruházásokkal kapcsolatos kockázatok sem.

Árukockázat

Nyersanyagpiaci kockázat

A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárási folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így a nyersanyagokba fektető eszközalapok értéke csökkenhet.

Likviditási kockázat

Az eszközalapban lévő befektetési instrumentumok értékesítése adott esetben nehézségekbe ütközhet, melynek következményeként az eszközök értékesítése csak hosszabb idő után, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az eszközalap szabad pénzeszközeinek befektetésekor is korlátozó tényező lehet. A likviditás hiánya így kedvezőtlenül hathat az eszközalapban lévő eszközökre, így az eszközalapnak az értékére is.

Visszafizetési kockázat

Néhány esetben az eszközalapban lévő befektetési eszközök visszafizetése kockázatosá válhat, ha az eszközalap mögöttes alapja az elhelyezett befektetéseket a forgalmazás felfüggesztése, illetve megszüntetése miatt vagy más meghatározott okból nem képes visszaváltani.

Ország- és politikai kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az eszközalapokban lévő befektetési eszközök teljesítményére. Az egyes országok politikai stabilitása, helyzete megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, amelyek negatívan befolyásolhatják az adott ország gazdaságának szereplőit, így az általuk kibocsátott értékpapírok értékét is csökkenthetik, mely az eszközalapok értékének alakulását is befolyásolja.

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az eszközalap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet.

Partnerkockázat

A befektetési tevékenységhez kapcsolódó tranzakciókban közreműködő partnerek által vállalt kötelezettségek nem, vagy nem teljes mértékű teljesítése következtében az ügylet meghiúsulhat, ezáltal veszteség keletkezhet, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalapok értékét és árfolyamát. A partnerkockázat a megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával minimálisra csökkenthető.

Koncentrációs kockázat

A kevés számú egyedi instrumentumot tartalmazó eszközalap esetében az egyes befektetési eszközök árfolyamának változása nagyobb hatást gyakorol az eszközalap értékére, azaz a koncentrációs kockázat megemelkedik. A kockázat mérsékelhető a befektetési eszközök számának növelésével. Hasonló kockázatot jelent, ha az eszközalap befektetéseit egy kisebb földrajzi régióra, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrálnak. Ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál a befektetési politikában is megjelenő, szándékos befektetési irányt is jelenthet, ebben az esetben a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

Inflációs kockázat

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetésnek a megszüntetés időpontjában fennálló vásárlóértékét teszi bizonytalanná. Hosszú távú befektetések esetén fokozottan tekintettel kell lenni az inflációnak a befektetés eredményét csökkentő hatására.

Fenntarthatósági kockázat

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelet (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet) 2 cikkének 22. pontja alapján olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Az SFDR rendelet 2. cikkének 17. pontja alapján fenntartható befektetés: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés,

amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd vállalatirányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

„E” rész – Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló rendelet (SFDR) és a Taxonómia rendelet alapján

A fenntarthatósági kockázatokról való ismereteink olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási (ESG) eseményeket vagy körülményeket foglalnak magukban, melyek, bekövetkezésük esetén valószínűsíthetően jelentős negatív hatást gyakorolhatnak az Allianz Csoport vagy leányvállalatainak eszközeire, nyereségességére, vagy jó hírre. A fenntarthatósági kockázatok például az éghajlatváltozás, a biológiai sokféleség csökkenése, az elismert munkaügyi normák megsértése, a korrupció.

Az SFDR rendelet 2. cikkének 17. pontja alapján fenntartható befektetés: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő

befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd vállalatirányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

A biztosító a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéseibe való integrálásának módjáról és a fenntarthatósági kockázatoknak a biztosító által kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatásai értékelésének eredményeiről az alábbiak szerint ad tájékoztatást az Allianz Gondoskodás Programok termékhez kapcsolódó eszközalapok¹ tekintetében.

A jelen „E” részben foglalt általános tájékoztatáson túlmenően a biztosító az SFDR RTS szerinti tájékoztatásait az Allianz Gondoskodás Programok termék Általános és Különös Szerződési Feltételeinek 4. számú melléklete tartalmazza.

A biztosítónak az SFDR rendelet 10. cikke szerinti közzétételei a biztosító honlapján érhetőek el.
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

Eszközalap neve	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 8. cikk szerinti pénzügyi termék	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 9. cikk szerinti pénzügyi termék	Fenntarthatósági feltételeknek megfelelő eszközalap
Elszámolási Pénzpiaci eszközalap (EPA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Pénzpiaci Forint eszközalap (PPA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Állampapír eszközalap (ÁGA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Magyar Kötvény eszközalap (MKA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Magyar Részvény eszközalap (MRA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Európai Kötvény eszközalap (EKA)	SFDR rendelet 8. cikke szerinti termék		A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Európai Részvény eszközalap (ERA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Világ gazdasági Részvény eszközalap (VRA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Közép- és Kelet-Európa Részvény eszközalap (ORA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap (IPA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap (KTA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Demográfia Részvény eszközalap (DMA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Allianz Menedzselt eszközalap (AMA)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

¹ A táblázatban az Allianz Gondoskodás Programok biztosítási termékhez kapcsolódó eszközalapok pénzügyi termék elnevezéssel, az egyes eszközalapokban lévő befektetések pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetésekként jelöltek, az uniós kritériumok pedig a jelenleg az SFDR rendelet szerint meghatározottak.

Az Európai Kötvény eszközalap (EKA) esetén a fenntarthatósági kockázatok a befektetési döntések során figyelembevételre és értékelésre kerülnek az eszközalap befektetési politikájában meghatározott eszközcsoportok tekintetében.

A többi, az Allianz Gondoskodás Programokhoz választható eszközalapok az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően kerültek kialakításra, így azok összetétele során nem kerültek figyelembevételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai, a fenntarthatósági kockázatok azonban ezen alapok esetén is integrálásra kerülnek a befektetési döntésekbe.

A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják az eszközalap hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket.

A fenntarthatósági kockázatok a termék és a termékhez kapcsolódó eszközalapokban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

Ezeknél a termékeknél az ügyfelek viselik a befektetési kockázatot, és ezzel együtt azon befektetési eszközök, illetve befektetési egységek fenntarthatósági kockázatát, amelyekbe a biztosítási díj elhelyezésre kerül.

Az egyes eszközalapok alapjául szolgáló befektetések tekintetében a biztosító nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek az SFDR rendelet 7. cikke szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, tekintettel arra, hogy az Allianz Gondoskodás Programokhoz választható eszközalapok az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően kerültek kialakításra és a piacon elérhető részletes adatok hiányában, illetve korlátozott elérhetőségére tekintettel a biztosító nem rendelkezik megfelelő információkkal arra vonatkozóan, hogy ezeket egy megbízható keretrendszerben tudja értékelni, továbbá a jogszabály alapján jelenleg nem köteles figyelembe venni.