

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ GONDOSKODÁS PROGRAM (942110)

**BEFEKTETÉSI  
EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT  
ÉLETBIZTOSÍTÁS**

**Ügyfél-tájékoztató, Kondíciós listák,  
Választható eszközalapok és portfóliók**

# ÜGYFÉL-TÁJÉKOZTATÓ A TELJES KÖLTSÉG MUTATÓRÓL (TKM)

## az Allianz Gondoskodás Program (942110) befektetési egységekhez kötött életbiztosításról

### TISZTELT LEENDŐ ÜGYFELÜNK!

Az Ön által megkötni kívánt életbiztosítás az olyan befektetési egységekhez kötött (ún. unit-linked típusú) biztosítások körébe tartozik, ahol a biztosító – az Ön választása szerinti formában – fekteti be a befizetett biztosítási díj megtakarításra szolgáló részét (eseti díj).

Annak érdekében, hogy Ön a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a biztosítók a teljes költségmutatót (TKM) egységesen alkalmazzák az életbiztosításoknak a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben (továbbiakban Bit.) meghatározott körébe, továbbá a mutató értékéről Önt mint leendő szerződőt előzetesen tájékoztatják, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni. A TKM megegyezik a teljes költségmutató számításáról és közzétételéről szóló 55/2015. MNB rendeletben (továbbiakban Rendelet) meghatározott teljes költségmutatóval.

### MI A TKM?

A TKM egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egyetlen százalékos érték segítségével fejezi ki a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, köztük a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

A TKM megmutatja, hogy adott feltételezések mellett közelítőleg mekkora hozamvesztés érheti Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked terméken keresztül érte el.

### MIBEN SZOLGÁLJA AZ ÖN ÉRDEKEIT?

A TKM segítségével Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani a magyar életbiztosítási piacon kínált unit-linked életbiztosítások költség szintjeit.

### A bemutatott típuspélda a következő:

A TKM a Rendeletben meghatározott alábbi feltételezésekkel kerül kiszámításra.

### A biztosított kora és a biztosítás időtartama

A biztosított egy 35 éves személy, aki

- rendszeres díjfizetés esetén 10, 15 vagy 20 éves tartamú
- egyszeri díjas szerződése esetén pedig 5, 10 vagy 20 éves tartamú

biztosítási szerződést köt.

A TKM kalkuláció azért készül különböző időtartamokra, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

Élethosszig szóló biztosítás esetén a fenti tartamok úgy értendők, hogy a szerződés ezek lejártával visszavásárlásra kerül.

### A biztosítás díja és a díjfizetés módja

A fenti életkorú biztosított

- 4 500 000 Ft-ért (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb.) összegért egyszeri díjas, vagy
- 25 000 Ft (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb.) kezdeti díjjal havonta fizetendő rendszeres díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés banki átutalással történik.

### A unit-linked biztosításban foglalt élet- és / vagy baleset-biztosítási, illetve egészségbiztosítási szolgáltatások

A TKM a biztosítási feltétek szerint kötelezően választandó minimális biztosítási fedezetek kockázati díját veszi figyelembe költségként.

Jelen Allianz Gondoskodás Program biztosítás esetében a szerződésbe épített kötelező biztosítási kockázat jellemzői a következők: A biztosítási fedezetek költsége a szerződés rendszeres díjának 100 százaléka. A fedezetek biztosítási összegeit a biztosítási csomag költsége határozza meg.

A TKM számítás a Rendeletnek megfelelően figyelembe vesz minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön a befektetést az adott unit-linked biztosításon keresztül valósította meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékteherket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző

eszközalapokhoz kapcsolódó költségek eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

Jelen Allianz Gondoskodás Program biztosítás TKM értéke:		
10 év	15 év	20 év

A termék speciális tulajdonságai következtében TKM érték nem értelmezhető.\*

\* Jelen termék sajátosságai miatt a fentiekben ismertetett TKM számítási eljárástól a következő módon térünk el: A rendszeres díj 100 százaléka kockázati biztosítási díj.

#### Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a fentiekben bemutatott TKM értékek a típuspélda adatain túlmenően azt is feltételezték, **hogy a szerződés az adott tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik és a megállapított díjak az adott tartam során időben, maradéktalanul megfizetésre kerülnek.** Mindezért a TKM értékek által bemutatott költségszint nem szükségszerűen azonos a megvásárolni kívánt konkrét szerződés költségeivel, hanem arról megközelítő tájékoztatást nyújt. A szerződés egyedi jellemzőinek függvényében a konkrét szerződés költségei akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM értékektől.

A Magyar Nemzeti Bank honlapján megtalálható az összes, a Rendelet szerinti TKM számítási kötelezettség alá tartozó TKM érték.

Felhívjuk a figyelmet továbbá arra, hogy a TKM fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a unit-linked biztosításokra vonatkozó ügyféltájékoztatásnak. Nem elhanyagolható szempont ugyanis a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (élet-, baleset- vagy egészség-biztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy a tartam alatt esetleg megváltozó élethelyzetben a termék mennyire testre szabható (pl. milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás), mennyire hozzáférhető az adott szerződésben elhelyezett összeg, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyféligények kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége).

Köszönjük figyelmét és bízunk abban, hogy a TKM bemutatása is hozzájárul ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált, befektetési egységekhez kötött életbiztosítások költségszintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott, informált döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

Budapest, 2018. február 23.

# „A” JELŰ KONDÍCIÓS LISTA

Ez a melléklet tartalmazza a Szerződési Feltételekben hivatkozott, a tartam során állandó értékeket.

Érvényes: 2014. október 1-től

<b>1.1. Rendszeres díjból képzett egységek visszavásárlási értéke:</b>	100%
<b>1.2. Esetinek minősített díjból képzett egységek visszavásárlási és pénzkivonási értéke:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>· 1 évnél régebben egységre váltott díjak: 100%</li><li>· 1 évnél nem régebben egységre váltott díjak: 99%</li></ul>

# „B” JELŰ KONDÍCIÓS LISTA

Ez a melléklet tartalmazza a Szerződési Feltételekben megnevezett, a tartam során változó értékeket.

Érvényes: 2019. december 23-tól visszavonásig<sup>1</sup>

<b>A díjfizetésre vonatkozó értékek:</b>	
<b>1.1. A díjak fogadására szolgáló bankszámla száma:</b>	OTP Bank Nyrt: 11794008-21349434-00000000 2019. október 1. előtt kötött szerződések esetén ezen számla is alkalmazott: Takarékbank Zrt. (2019. október 31. napját megelőzően TakaréK Kereskedelmi Bank Zrt, amelynek 2018. április 16. előtti elnevezése FHB Bank Zrt.): 18100002-00001191-21010103
<b>1.2. A befizetett nem rendszeres díj eseti díjjá minősítésének összeghatára:</b>	az aktuális éves rendszeres díj 50%-a és az egy gyakoriságnyi díj 110%-a közül a magasabb érték
<b>1.3. Minimális rendszeres díj:</b>	72.000 Ft / év
<b>A megtakarításra felszámított költségek:</b>	
<b>2.1. Vagyonarányos/ Alapkezelési költség:<sup>2</sup></b>	1,19% évente $1-(1-1,19\%)^{(d/365)}$ naponta
<b>Szerződői rendelkezések végrehajtásának költségei (többletköltségek) és a rendelkezéssel kapcsolatos adatok:</b>	
<b>2.2. Átváltás költsége:</b>	0 Ft
<b>2.3. Hozamfigyelő szolgáltatás esetén automatikus átváltás:</b>	az Állampapír eszközalap egységeire
<b>2.4. Hozamfigyelő szolgáltatásban választható árfolyam emelkedés vagy csökkenés mértéke:</b>	· árfolyam emelkedés: min. 10%, max. 99%, · árfolyam csökkenés: min. 10%, max. 99%
<b>2.5. Hozamfigyelő szolgáltatás költsége:</b>	0 Ft
<b>3.1. Rendkívüli számlaerősítő költsége:</b>	0 Ft
<b>4.1. Egyösszegű pénzkivonás minimális összege:</b>	50.000 Ft
<b>4.2. Egyösszegű pénzkivonás költsége:</b>	0 Ft
<b>4.3. Folyamatos pénzkivonás minimális összege:</b>	15.000 Ft
<b>4.4. Folyamatos pénzkivonás költsége:</b>	0 Ft
<b>Kiegészítő fedezetekkel kapcsolatos értékek:</b>	
<b>5.1. Választható kiegészítő biztosítási fedezetek minimális költsége egy biztosítottra vonatkozóan:</b>	500 Ft / hó
<b>5.2. Engedmény a kiegészítő biztosítási fedezetek második, valamint a további helyeken szereplő biztosítottjaira vonatkozó költségéből:</b>	havi 8%
<b>5.3. Biztosítási szolgáltatások biztosító által történő emelésének mértéke a kiegészítő biztosítási fedezetek költségétől függően:</b>	· 2000 Ft / fő havi költség felett: +5% · 3000 Ft / fő havi költség felett: +10%
<b>5.4. Kiegészítő biztosítási szerződés biztosítottjának visszavonása, vagy fedezetének megszüntetése esetén felszámított költség (többletköltség):</b>	0 Ft
<b>Eszközalap a rendszeres díjak elhelyezésére:</b>	
<b>6.1. A rendszeres díjak elhelyezésére szolgáló eszközalap:</b>	Elszámolási Pénzpiaci eszközalap (EPA)

<sup>1</sup> A Kondíciós lista a 2019. október 1. napjától hatályos Kondíciós listával megegyezik, kizárólag a bank változott, tekintettel arra, hogy a TakaréK Kereskedelmi Bank Zrt. 2019. október 31. napjával beolvadt a TakaréKbank Zrt.-be.

<sup>2</sup> A költség elnevezése a 2016. december 31-én vagy azt követően aláírt ajánlatok alapján létrejött szerződések esetén Vagyonarányos költség, a 2016. december 31. előtt aláírt ajánlatok alapján létrejött szerződések esetén Alapkezelési költség.

# VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK ÉS PORTFÓLIÓK BEMUTATÁSA

Érvényes: 2019. december 23-tól visszavonásig

## „A” RÉSZ – ESZKÖZALAPOK<sup>1</sup>

### 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: közepes
- 5: közepesen magas
- 6: magas,
- 7: nagyon magas

Az eszközalapok kockázati szintje az Európai Parlament és a Tanács a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU Rendelete (2014. november 26.), – a továbbiakban PRIIPS Rendelet – szerinti kockázati besorolással összhangban a PRIIPS rendelet kockázati besorolásával azonos megnevezésű kategóriákban kerül megállapításra. A jelen befektetési politika az eszközalapok jelenlegi, a befektetési politika közzétételének időpontjára vonatkozóan meghatározott kockázati szintjét tartalmazza. **Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az eszközalapok mindenkor hatályos kockázati szintjét a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok tartalmazzák.**

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 eszkö-

csoportjaiba 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 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) a biztosítékot hitelintézet, biztosító vagy viszontbiztosító nyújtja,
- b) a biztosíték írásba foglalt kötelezettségvállalás,
- c) a biztosító a kifizetés teljesítése érdekében közvetlenül a biztosítéknyújtóhoz fordulhat, és a követelését észszerű határidőn belül érvényesítheti,
- d) a biztosíték mértéke az életbiztosítás pénznemében egyértelműen meghatározott és megfelelő számításal alátámasztott,

<sup>1</sup> 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 1 Mrd forint alá csökken, 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.

- e) a biztosítéknyújtó a kötelezettségét a biztosíték alá eső tőke-, illetve hozamgaranciával érintett biztosítási szerződések vonatkozásában nem mondhatja fel,
- f) a tőke-, illetve hozamgarancia teljes összegére kiterjed, és
- g) 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 megővését 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 megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretre való utalást (tőke-, illetve hozamvédelem) akkor tartalmazhatnak, ha a tőke-, illetve hozamvédelem a **tőke megővését vagy a hozamot biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó részletes befektetési politikával alátámasztott.**

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

## EPA – ELSZÁMOLÁSI PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2014. október 1.	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	nincs				
Kockázati szint	nincs				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	0-1 év				
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Bankszámlapénz, betét	0%	100%	100%
<b>Referencia index</b>					
ZMAX	100%				

Az eszközalap célja: Kizárólagos cél az alapbiztosítás díjfizetéséhez szükséges likviditás biztosítása.

A megcélzott ügyfélkör: Az alapbiztosítás szerződői.

Az eszközalapban a célnak megfelelően csak bankszámlapénz, 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 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

- betételhelyezés/feltörés.

## 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, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	++++ (4)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	+++ (3)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	0-2 év	Egyéb eszközök	Repóügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Forint bankbetétek	0%	95%	100%
<b>Referencia index</b>		Magyar állampapírok, repóügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, folyószámlapénz	0%	5%	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 elsődlegesen 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, repóügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt.

A PPA **közepesen 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 jelentős 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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



## ÁGA – ÁLLAMPAPÍR (MAGYAR) ESZKÖZALAP

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betét		
Kockázati szint	+++ (3)	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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kítetttsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kítetttsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok, repóügyletek, lekötött betétek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)	0%	95%	100%
Referencia index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	0%	5%	15%
ZMAX	70%				
MAX	30%	Folyósámlapénz		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 hozamvárakozással rendelkező eszközalapba fektetni a megadott időtávon.

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú rendelkező állampapírokba 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 megvásárolhatók, 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 **közepesen 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján (www.allianz.hu), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- repóügyletek
- 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 pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++ (4)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	+++ (3)	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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kítetttsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kítetttsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok és a magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repóügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	80%	90%	100%
<b>Referencia Index</b>					
MAX	90%	Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti értékpapírok, és jelzáloglevelek	0%	10%	20%
ZMAX	10%	Folyószámlapénz, betét		0%	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 állampapírokba 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 meg-

valósíthatja, 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 közepesen 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 egységeinek 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájá-

val. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## 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 pénzüi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Várható hozamszint	++++ (5)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	++++ (4)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Származtatott ügyletek	Határidős ügyletek, opciók, cserügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, valamint a BUX indexre, illetve az indexkosárban szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügylet	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
BUX	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüi alap, likviditási alap)		5%	10%
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 hatékony portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

A részvényt piac esetenkénti nagyarányú árfolyammozgását figyelembe véve az MRA **közepes 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 értékpapírkölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére van 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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.

## 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	++++ (4)	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betét		
Kockázati szint	+++ (3)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózóna	Nem értelmezhető		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euro betétek	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
Barclays Euro Aggregate Index	95%	Folyósámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
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 kitűzött 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 háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az EKA hosszú távon **közepesen 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## 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	++++ (5)				
Kockázati szint	++++ (4)	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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózóna	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai kereskedési helyszíneken forgalomban hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
Euro Stoxx 50 Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
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 részvénytőzsdéken 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 **közepes kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel a részvénytőzsdét 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 befek-

tetésre, 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## NIA – NEMZETKÖZI INGATLAN ESZKÖZALAP

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2005. június 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok, ideértve a szabályozott ingatlanbefektetési társaságok (REIT) részvényeit is	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, Ingatlan alap által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++ (3)	Ingatlanok, ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok	
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Ingatlan bérbeadás

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (ideértve a Szabályozott ingatlanbefektetési társaságokat)	0%	40%	100%
Referencia Index					
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	25%	Hitelviszonyt megtestesítő magyar és európai kibocsátók értékpapírjai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	40%	100%
S&P Global ex-US Property Index	25%	Ingatlan befektetési jegyek	0%	10%	100%
MAX	25%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	10%	100%
ZMAX	25%				

Az eszközalap célja: Hosszútávon stabil tőkenövekedés elérése ingatlanpiaci befektetésekkel.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva, hosszú távon kívánnak részesedni a nemzetközi ingatlanpiacokon elérhető hozamból.

Az eszközalap az egyéni befektetők számára nehezen elérhető ingatlanpiaci befektetési lehetőséget kínál, több országban történő ingatlanhasznosítás révén. Az eszközalap globális szinten hajt végre ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadás és fejlesztés biztosítja. Az eszközalap elsősorban az ingatlanszektorban tevékenykedő társaságok tagsági jogokat, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az Európai Unióban kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat 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 ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyammozgások jellemzik, illetve előfordulhat, hogy az ingatlanok hasznosítása – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközik. Mindezeket figyelembe véve a NIA **közepesen alacsony 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 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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



## 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	++++ (5)				
Kockázati szint	++++ (4)	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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális fejlett országok	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
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	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
MSCI World Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
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 **közepes 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 szá-



zalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján (www.allianz.hu), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## ORA – OROSZORSZÁG 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	++++ (5)				
Kockázati szint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	10 év	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Oroszország és Közép-Kelet-Európa	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Oroszországi és egyéb közép-kelet-európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve Oroszországban és a közép-kelet európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
CETOP Index	80%				
DJ Russia GDR Index	15%	Folyósámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

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

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 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 formák 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 **közepes kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt az ORA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, ez esetenként igen nagy mértékű is

lehet. A fejlett gazdaságok részvénytőkepiacaira 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 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,

- kockázatsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## KRA – KÍNA ÉS TÁVOL-KELET 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				
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	10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Kína és Távol-Kelet	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Kínai és távol-keleti kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
S&P China BMI Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Elsősorban Kína és a távol-keleti térség más országainak dinamikus gazdasági fejlődését kihasználva, részvénybefektetések révén középtávon a fejlett országok részvénytőkepiacain elérhetőnél magasabb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesedni a kínai és

távol-keleti részvénytőkepiacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

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 társa-

ságok 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 eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. 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 megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a KRA **közepesen magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt a KRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A fejlett gazdaságok részvénypiacaira jellemzőnél 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 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 célértéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## 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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>
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	90%	95%	100%
Referencia Index					
S&P Oil&Gas E&P Index	31,67%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	10%
S&P Metals and Mining Select Industry Index	31,67%				
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 árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesülni közép- és hosszú-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 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 középtávon 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 területén valósítja 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.

Az Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőeknek.

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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## KTA – KÖRNYEZETTUDATOS 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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
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)		5%	10%
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 struktúra előnyeiből.

Az eszközalap elsősorban „zöld energiával” (alternatív energiaforrásokkal, energiafelhasználási hatékonysággal) foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok 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 középtávon legalább a fenti tábla „Referencia Index” részében található részvénypiaci indexek súlyozott hozamát kívánja meghaladni. A Környezettudatos Részvény eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap **közepes kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon

is csökkenhet. A Környezettudatos 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 fektetőknél.

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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## 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	++++ (4)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	+++ (3)	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	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó		
<b>Alapkezelő</b>		<b>Eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Cél</b>	<b>Maximum</b>
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
<b>Referencia Index</b>					
MSCI AC World Index Hedged to EUR	55%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
S&P 500 Index	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 diverzifikált 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 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 nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap **közepesen alacsony 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 devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Mindezek mellett közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált 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,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## BRA – BRIC RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2011. május 1.	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	10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	BRIC országok (Brazília, Oroszország, India és Kína)	Átfogó



Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		BRIC országbeli 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	0%	95%	100%
Referencia Index					
FTSE BRIC50 Index	95%	Folyósámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	100%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Elsősorban Brazília, Oroszország, India és Kína (BRIC-országok) részvénytőzsdáin eszközölt részvénybefektetések révén hosszú távon a fejlett országokban elérhetőnél magasabb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva kívánnak részesedni a brazil, orosz és távol-keleti részvénytőzsdákon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. 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 fejlődő gazdaságok sajátosságaiából eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a BRA **közepesen magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt a BRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A BRIC-országok piacain működő társaságok részvényeibe történő befektetés célja a jövedelmezőség növelése, mely azonban – a kizárólagosan a fejlett gazdaságok részvénytőzsdáin megvalósított befektetéshez képest – magában hordozza az alulteljesítés lehetőségét is. A fejlett gazdaságok részvénytőzsdáira

jellemzőenél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A BRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre.

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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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



## 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	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap, Ingatlan alap, Származékos ügyletekbe fektető alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3 év	Származtatott ügyletek	Határidős ügyletek, opciók, csereügyletek		
		Egyéb eszközök	Repőügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	<b>Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)</b>	<b>Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)</b>		
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%
<b>Referencia Index</b>		Egyéb értékpapírok	0%		100%
ZMAX	100%	Lekötött betét	0%		100%
		Folyószámlapénz (forint, deviza)	0%		100%
		Származtatott ügyletek nettósított kitettség 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 **többlethozamot** 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 kitettségek mérsékelt felvállalására. A vagyongazdálkodó az eszközalap javára/terhére származtatott ügyletet kizárólag a kockázatok csökkentése, vagy az eszközök hatékony kezelése céljából köthet. Az eszközalap **kockázata közepesen alacsony**.

Az eszközalap lehetséges befektetési területe szinte minden magában foglal. Szerepelhetnek benne bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvé-

nyek 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 instrumentumokra vonatkozó célérték nem adható meg.

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

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján ([www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)), az Allianz Gondoskodás Programok befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

## „B” RÉSZ – PORTFÓLIÓK

<b>Kiegyensúlyozott Hazai Portfólió (0111)</b>	40% MKA	20% MRA	40% ÁGA
<b>Dinamikus Hazai Portfólió (0211)</b>	40% MKA	60% MRA	
<b>Kiegyensúlyozott Európortfólió (0311)</b>	60% EKA	20% ERA	20% NIA
<b>Dinamikus Európortfólió (0411)</b>	40% EKA	60% ERA	
<b>Megfontolt Nemzetközi Portfólió (0511)</b>	30% MKA	30% EKA	40% NIA
<b>Aktív Nemzetközi Portfólió (0611)</b>	30% MRA	30% ERA	40% NIA
<b>Kelet-európai Növekedési Portfólió (0711)</b>	70% ORA	30% MRA	
<b>Fejlődő Világ Növekedési Portfólió (0811)</b>	70% KRA	30% ORA	
<b>Világgazdasági Növekedési Portfólió (0911)</b>	70% VRA	30% NIA	
<b>Trend Portfólió (1011)</b>	50% KTA	50% DMA	
<b>Spektrum Portfólió (1311)</b>	40% VRA	30% IPA	30% BRA

## „C” RÉSZ – BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

### HOZAMFIGYELŐ SZOLGÁLTATÁS

1. A szerződő rendelkezése alapján a biztosító értesítést küld a szerződő részére az általa választott eszközalapba befektetett, eseti díjból képzett egységek árfolyamának változásáról.

A szerződő meghatározhatja

- azt az árfolyam értéket (forint/db), és/vagy
- az árfolyam változásának mértékét – emelkedés vagy csökkenés (százalék), amelynek elérése esetén az értesítésre sor kerül.

Az a) pont alapján az értesítés akkor kerül kiküldésre, amikor az egységek árfolyama eléri a szerződő által meghatározott minimum vagy maximum értéket.

A b) pont alapján az értesítés akkor kerül kiküldésre, amikor az árfolyam százalékban kifejezett változása 30 napos időtartam alatt, de legfeljebb az előző értesítés napjától számított időtartam alatt eléri a szerződő által megadott mértékét.

A szerződő rendelkezése eszközalaponként egyféle, az árfolyam emelkedéséről és egyféle, az árfolyam csökkenéséről szóló – az a) vagy b) pont szerinti – értesítés kiküldésére vonatkozhat.

2. A biztosító az 1. pont szerinti értesítést a szerződő választása szerint, az általa közölt – sms üzenet fogadására alkalmas – telefonszámra küldött sms üzenet és/vagy e-mail címre küldött e-mail formájában teljesíti.

3. A szerződőnek lehetősége van arra, hogy – az értesítésen kívül – automatikus átváltást is igényeljen. Az átváltást a biztosító abban az esetben hajtja végre, ha

- az egységek árfolyama eléri a szerződő által megadott minimális értéket és/vagy
- az árfolyam legalább a szerződő által meghatározott mértékben csökken.

Ekkor a biztosító a szerződő által megjelölt eszközalapban elhelyezett összes eseti díjból képzett egységet az átváltás végrehajtásának időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.3. pontjában megjelölt eszközalap egységeire váltja át.

Az átváltásra az a) vagy a b) pont szerinti változás bekövetkezésének napját követő napon kerül sor, az átváltás végrehajtásának napjára érvényes árfolyamon.

4. A hozamfigyelő szolgáltatás – a szerződő választása szerint – egy vagy több, de legfeljebb hat különböző eszközalapra igényelhető. A hozamfigyelő szolgáltatás nem igényelhető az igénylés időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 6.1. pontjában szereplő eszközalapra.

Az árfolyam változásának 1. b) pontban szereplő, a szerződő által választható mértékét a biztosító korlátozhatja, a rendelkezés végrehajtásának időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.4. pontjában foglaltak szerint.

A szerződő által az értesítésre meghatározott minden esetben, minden eszközalapra új értesítés kerül kiküldésre.

5. A hozamfigyelő szolgáltatás elindítására a szerződő rendelkezésének biztosítóhoz történő beérkezését követő hónap első napján kerül sor, amennyiben a rendelkezés a hónap végét megelőző 8. napig a biztosítóhoz beérkezik. A hónap végét megelőző 8 napon belül beérkezett rendelkezések esetén a szolgáltatás a beérkezést követő második hónap első napján indul.

Amennyiben a szerződő az ajánlattétellel egyidőben rendelkezik a hozamfigyelő szolgáltatásról, akkor a szolgáltatás az alábbiak szerint indul el:

- ha az ajánlattételre a hónap végét megelőző 15. napig kerül sor, akkor legkésőbb a tartam kezdetével egyidőben,
- ha az ajánlattételre a hónap végét megelőző 15 napon belül kerül sor, akkor legkésőbb a tartam kezdetét követő hónap első napján.

6. Ha a szerződésen a szerződő hozamfigyelő szolgáltatásra vonatkozó rendelkezése van érvényben és a szerződő – az Allianz Gondoskodás Programok Általános Szerződési Feltételei szerint – az egységek átváltásáról rendelkezik, akkor elsőként az átváltás, majd a hozamfigyelő szolgáltatás – és annak keretében az esetleges automatikus átváltás – kerül végrehajtásra.

7. A hozamfigyelő szolgáltatás végrehajtásáért a biztosító havonta, a költség esedékességének napjára érvényes árfolyamon levonja az egység számláról az esedékesség időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.5. pontja szerinti költséget. A költség esedékessége minden hónap első napja. A költség levonására akkor kerül sor, ha a költség esedékességének időpontjában a szerződőnek a hozamfigyelő szolgáltatásra vonatkozó rendelkezése érvényben van.

## „D” RÉSZ – A BEFEKTETÉSEL 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 forintba 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 értékeinek csökkentését okozhatja még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

### **Ingotlankockázat**

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 eszközöknek, így az eszközalapnak az értékére is.

### **Visszafizetési kockázat**

Néhány esetben az eszközalapban lévő befektetési eszközök visszafizetése kockázatosná 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 értékeinek alakulását is befolyásolja.

### **Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az eszközalap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékeinek 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 befektetései 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 bizonytalaná. Hosszú távú befektetések esetén fokozottan tekintettel kell lenni az inflációnak a befektetés eredményét csökkentő hatására.

### **Adózási kockázat**

A befektetési időtartama alatt a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra, valamint a befektetési eszközalapokra vonatkozó adózási szabályok esetleg kedvezőtlen irányba változhatnak. Ez hatással lehet az eszközalapokból származó, adóval csökkentett nettó kifizetések nagyságára.

## AZ EGYES ESZKÖZALAPOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

Kockázat típusa	Eszközalap rövidített neve																
	PPA	ÁGA	MKA	MRA	EKA	ERA	NIA	VRA	ORA	KRA	IPA	EPA	KTA	DMA	BRA	AMA	
kamatkockázat	x	x	x		x							x				x	
részvénykockázat				x		x	x	x	x	x	x		x	x	x		
devizaárfolyam-kockázat					x	x	x	x	x	x	x		x	x	x	x	
ingatlankockázat							x										
árukockázat											x						
likviditási kockázat							x		x	x	x		x	x	x	x	
visszafizetési kockázat	x				x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
ország- és politikai kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
hitelezési kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
partnerkockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
koncentrációs kockázat				x			x		x	x	x	x	x	x	x	x	
inflációs kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
adózási kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	

# AZ ESZKÖZALAPOK KOCKÁZATI BESOROLÁSA AZ ALKALMASSÁGI ÉRTÉKELÉS SZERINT

A biztosító az Allianz Gondoskodás Programok szerződéséhez kapcsolódó eszközalapokat kockázatuk és a befektetés kezeléséhez szükséges pénzügyi ismeretek szerint sorolja be az alábbiak szerint:

- alacsony kockázatú eszközalapok
- közepes kockázatú eszközalapok
- magas kockázatú eszközalapok.

Az alacsony kockázatú eszközalapok körébe az alábbi eszközalapok tartoznak:

- Elszámolási Pénzpiaci eszközalap (EPA)
- Pénzpiaci Forint eszközalap (PPA)
- Állampapír eszközalap (ÁGA)
- Magyar Kötvény eszközalap (MKA)
- Allianz Menedzselt eszközalap (AMA)

A közepes kockázatú eszközalapok körébe az alábbi eszközalapok tartoznak:

- Európai Kötvény eszközalap (EKA)
- Európai Részvény eszközalap (ERA)
- Világgazdasági Részvény eszközalap (VRA)
- Magyar Részvény eszközalap (MRA)

- Demográfia Részvény eszközalap (DMA)
- Környezettudatos Részvény eszközalap (KTA)
- Nemzetközi Ingatlan eszközalap (NIA)

A magas kockázatú eszközalapok körébe az alábbi eszközalapok tartoznak:

- Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap (ORA)
- Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap (KRA)
- BRIC Részvény eszközalap (BRA)
- Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap (IPA)

A szerződő a biztosító által meghatározott kockázati besorolások szerinti eszközalapokat választhatja, az alkalmassági értékelés szerinti mértékig.

Portfólió választása esetén a portfólióban szereplő eszközalapok a fenti alkalmassági értékelés szerint önállóan kerülnek értékelésre.

Budapest, 2019. október 1.