Választható eszközalapok bemutatása

Életprogramok szerződésekhez

Érvényes: 2026. október 1-től visszavonásig

„A" rész – Eszközalapok[1]

Általános tudnivalók

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

Az eszközalapok várható hozamszint és kockázati szint szerinti besorolásánál alkalmazott értékek jelentése:
1: nagyon alacsony
2: alacsony
3: közepesen alacsony
4: közepesen magas
5: magas
6: nagyon magas

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

Az eszközalap devizaneme megegyezik a nettó eszközérték nyilvántartásának pénznemével.

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

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

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

A biztosítónak a biztosítási alapú befektetési termékek kapcsán tájékoztatást kell adnia a szerződéskötést megelőző közzétételekben az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelet (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet[2]) 6. cikkének 1. bekezdése alapján az alábbiakról
a) a fenntarthatósági kockázatoknak a biztosító befektetési döntéseibe való integrálásának módja és
b) a fenntarthatósági kockázatok a biztosító által kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatásai értékelésének eredményei.

A fentieken túlmenően az SFDR rendelet 8. cikk szerinti termék esetén:
Amennyiben a pénzügyi termék – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és amennyiben a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, az SFDR rendelet 6. cikk (1) és (3) bekezdése alapján közzéteendő információknak tartalmazniuk kell a következőket:
a) információ arról, hogy az említett jellemzők hogyan valósulnak meg;
b) amennyiben valamely mutatót referenciamutatónak jelöltek ki, információ arról, hogy e mutató összhangban áll-e a szóban forgó jellemzőkkel, és ha igen, milyen módon.

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

A fentieken túlmenően az SFDR rendelet 9. cikk szerinti termék esetén:
Amennyiben a pénzügyi termék célkitűzése a fenntartható

[1] A unit-linked portfóliók eszközallokációt előíró táblázatokban „Cél" értékként 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 1Mrd forint fölötti nettó eszközérték esetén érvényesek. Amennyiben a tartalék nettó eszközértéke nem éri el az 1 Mrd forintot akkor a maximálisan megengedett folyószámlapénz, betét és egyéb likvid eszköz a befektetési politikában rögzített százalékos mérték vagy 100 millió forint közül a magasabb érték.

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

befektetés, és egy indexet jelöltek ki referenciamutatónak, az SFDR rendelet 6. cikk (1) és (3) bekezdése szerint közzéteendő információkat a következőkkel kell kiegészíteni:
a) arra vonatkozó információ, hogy a kijelölt index hogyan igazodik ehhez a célkitűzéshez;
b) az arra vonatkozó magyarázat, hogy az említett célkitűzéshez igazított kijelölt index miért és mennyiben tér el egy általános piaci indextől.

Amennyiben a pénzügyi termék célkitűzése a fenntartható befektetés, de nem jelöltek ki indexet referenciamutatónak, az SFDR rendelet 6. cikk (1) és (3) bekezdése szerint közzéteendő információnak magyarázatot kell tartalmaznia arról, hogy hogyan érik el az említett célkitűzést.

A biztosító az SFDR rendelet 6. cikkének (1) és (3) bekezdése alapján közzéteendő információk között szerepelteti azt is, hogy hol található meg az említett indexek és az említett referenciamutatók kiszámítására használt módszer.

2023. január 1-től a biztosító a fenti tájékoztatásokat – amennyiben a termék az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikk szerinti – a Bizottság 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletében (továbbiakban: SFDR RTS rendelet[1]) meghatározott formátumban adja meg a szerződő részére.

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

A biztosítónak továbbá az Európai Parlament és Tanács 2020/852 rendelet (továbbiakban: Taxonómia rendelet[2]) szerint is tájékoztatást kell adnia a szerződő részére a környezeti jellemzőket előmozdító pénzügyi termékek átláthatósága érdekében arról, hogy azok figyelembe veszik-e a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A biztosító a fenti tájékoztatási kötelezettségének az Általános Szerződési Feltételeinek mellékletében és az eszközalapok befektetési politikájába foglaltan tesz eleget, amely befektetési politikát a leendő ügyfelek részére a szerződéskötés előtti tájékoztatás keretében a jogszabályban előírt kellő időben bocsájt rendelkezésre. A biztosító a befektetési politika „C" részében ad tájékoztatást az egyes eszközalapokra, mint pénzügyi termékekre vonatkozóan a tekintetben, hogy azok figyelembe veszik-e az uniós kritériumokat. A fenntarthatósági kockázat, valamint a fenntartható befektetés fogalmát a vonatkozó jogszabály rendelkezéseivel összhangban a befektetési politika „B" része tartalmazza. Amennyiben az adott pénzügyi termékre vonatkozóan a biztosító az SFDR RTS rendelet szerint közzétételre köteles, akkor a szerződő részére átadandó dokumentumokat az Általános Szerződési Feltételek 10. számú melléklete tartalmazza.

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

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

Tőkegarancia és hozamgarancia

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

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

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

A biztosíték akkor tekinthető megfelelőnek, ha
a) 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 számítással alátámasztott,
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.

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

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

Tőkevédelem és hozamvédelem

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

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

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

PPA – Pénzpiaci Forint eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**		
Indulás időpontja	2012. augusztus 24.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+ (1)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	+ (1)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	0-2 év	Egyéb eszközök	Repó ügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Folyószámlapénz, forint bankbetétek	0%	25%	100%
Referencia index		Magyar állampapírok, valamint a magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	75%	100%
ZMAX	100%				

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

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

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

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

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

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

politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– repó ügyletek,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	**Kockázatnak való kitettség**
kamatkockázat	alacsony
részvénykockázat	nem merül fel
devizaárfolyam-kockázat	nem merül fel

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

MKA – Magyar Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	++ (2)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Egyéb eszközök	Repó ügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok és a magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	50%	90%	100%
Referencia Index					
MAX	80%				
HMAX	10%	Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti értékpapírok, és jelzáloglevelek	0%	5%	30%
ZMAX	10%	Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%

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

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

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

Az MKA **kockázata alacsony**, hosszú távon biztonságos befektetésnek számít, amely várhatóan az inflációt meghaladó hozamot érhet el. Az MKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban a kockázat magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy az MKA befektetési egységeinek árfolyama csökken.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.
Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– repó ügyletek,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

MRA – Magyar Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2005. június 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Várható hozamszint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Származtatott ügyletek	Határidős ügyletek, opciók, csereügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Átfogó

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
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	80%	95%	100%
Referencia Index					
BUX	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy likviditású részvény is kerülhet. A portfólió tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A részvénypiac esetenkénti nagyarányú árfolyammozgását figyelembe véve az MRA **közepesen alacsony kockázattal rendelkező befektetés**nek 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.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– származtatott ügyletek,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

EKA – Európai Kötvény eszközalap

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

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

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

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az EKA hosszú távon **alacsony kockázat**ú 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 értékpapírkölcsönzés nem megengedett.
Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:
Allianz Euro Rentenfonds – A – EUR
A befektetési alap elsősorban az euró kötvény piacra fektet be. Az értékpapíroknak jó hitelminősítéssel (Investment-Grade-Rating) kell rendelkezniük a vétel időpontjában.
A befektetési cél a piaci alapú megtérülés

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 pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Várható hozamszint	++++ (4)				
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3-5 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózóna	Átfogó		
Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai kereskedési helyszíneken forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

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

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyam-kockázatot vállalva kívánnak részesedni a nemzetközi részvénypiacokon 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ERA **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek minősül, tekintettel a részvénypiacot jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt az ERA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. Az ERA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

Kockázat típusa	**Kockázatnak való kitettség**
partnerkockázat	nem merül fel
koncentrációs kockázat	alacsony
inflációs kockázat	nem merül fel
fenntarthatósági kockázat*	nem merül fel

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:
ISHARES Core EURO STOXX50 UCITS ETF (DE)
A befektetési alap egy tőzsdén kereskedett alap, mely befektetési céljainak eléréséhez főleg részvényekbe fektet az eurózónában. Alapesetben a portfóliókezelő nem alkalmaz, azonban időnként kialakíthat minimális tőkeáttételt derivatív eszközök használatával. Az alap középtávú befektetésnek és olyan befektetők részére ajánlott, akik rendelkeznek pénzügyi piacokon szerzett tapasztalattal. Az alap befektetési jegyei euróban vagy amerikai dollárban denomináltak.

VRA – Világgazdasági Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2007. május 2.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Várható hozamszint	++++ (4)		
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3-5 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális fejlett országok	Átfogó

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Globális fejlett országokbeli kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
MSCI World Index (MXWO)	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: A világ legjelentősebb fejlett és fejlődő gazdasági térségeiben a kiemelkedő teljesítményű és nagy növekedési lehetőséggel rendelkező vállalatok részvényeibe fektetve, középtávon a világgazdasági részvénypiacok 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 részvénypiacokon 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 hátterű 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 **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek minősül, tekintettel a részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a VRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. A VRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében
– az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetn az alábbi:
iShares Core MSCI World UCITS ETF
A befektetési alap egy tőzsdén kereskedett alap, mely befektetési céljainak eléréséhez főleg fejlett országok vállalatainak részvényeibe fektet. Az alap befektetési céljainak elérése érdekében értékpapírokba és derivatív ügyletekbe is fektethet. Az értékpapír-kölcsönzés is megengedett.
Az alap középtávú befektetésnek, olyan befektetők részére ajánlott, akik rendelkeznek pénzügyi piacokon szerzett tapasztalattal. Az alap befektetési jegyei euróban vagy amerikai dollárban denomináltak.

ORA – Közép- és Kelet-Európa Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2007. május 2.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Várható hozamszint	++++++ (6)		
Kockázati szint	+++++ (5)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Közép- és Kelet-Európa	Átfogó

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Közép- és kelet-európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve a közép- és kelet európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
CETOP Index	95%				
ZMAX	5%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%

Az eszközalap célja: 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 a közép- és kelet-európai részvénypiacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalap a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektethet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjetutódállamok 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 sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve az ORA **magas kockázat**ú befektetésnek minősül. Emiatt az ORA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, ez esetenként igen nagy mértékű is lehet. A fejlett gazdaságok részvénypiacaira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. Az ORA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fenn-

állása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

IPA – Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2008. május 5.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF		
Várható hozamszint	++++++ (6)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Kockázati szint	+++++ (5)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Nyersanyag kitermelés

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
S&P Oil&Gas E&P Index (SPSIOP)	31,67%				
S&P Metals and Mining Select Industry Index (SPSIMM)	31,67%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
NYSE Arca Gold Miners Index (GDM)	31,67%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyek az energiahordozók 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 hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az eszközalap középtávon legalább a 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 befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap **magas kockázat**ú 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 devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknek.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

KTA – Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap

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

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
S&P 500 Fossil Fuel Free Index (SP5F3UP)	30%				
MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index (M1WDLCT)	45%				
Wilderhill Clean Energy TR USD Index (ECO)	10%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
S&P Global Clean Energy NR USD Index (SPGTCLNT)	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 alternatív energiaforrásokkal, energiafelhasználási hatékonysággal foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkehátterű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe allokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

Az eszközalap középtávon legalább a fenti tábla „Referencia Index" részében található részvénypiaci indexek súlyozott hozamát kívánja meghaladni. A Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az

eszközalap **közepesen magas kockázat**ú befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknek.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

DMA – Demográfia Részvény eszközalap

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

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index					
MSCI AC World Index Hedged to EUR (MACXUIGB)	55%				
S&P 500 Index (SPX)	20%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	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, nyersanyagkitermelő 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 magas kockázat**ú befektetésnek minősül. Az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Demográfia Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőség az eszközalapba befektetők számára.

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében
– az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-EUR (hedged)

A portfóliókezelők alulról felfelé építkező részvénykiválasztási megközelítést alkalmaznak, amely mélyreható vállalati elemzésen alapul, beleértve a vállalatvezetéssel és az iparági versenytársakkal folytatott találkozókat, miközben a Fidelity globális kutatása által generált legígéretesebb befektetési ötleteket is igyekeznek kihasználni.

Összességében céljuk, hogy a portfólió szintjén a bevételek és az értékteremtés több mint 70%-át olyan demográfiai tényezők vezéreljék, mint a növekvő várható élettartam, a bővülő középosztály és a népességnövekedés. Azáltal, hogy azonosítják és olyan vállalatokba fektetnek be, ahol a demográfiai trendek a legfontosabb tényezők a bevételek szempontjából, úgy vélik, hogy a stratégia a részvénypiacokhoz képest kiváló hosszú távú nyereségnövekedést és alacsonyabb volatilitást fog elérni. A fenntarthatósági -megfontolások teljes mértékben integrálva vannak a befektetési folyamatba.

AMA – Allianz Menedzselt eszközalap

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

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%		100%
		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok	0%		100%
		Kollektív befektetési értékpapírok	0%		100%
Referencia Index		Egyéb értékpapírok	0%		100%
ZMAX	100%	Lekötött betét	0%		100%
		Folyószámlapénz (forint, deviza)	0%		100%
		Származtatott ügyletek nettósított 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 vagyonkezelő 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 **többletkockázatot** jelent az eszközalap befektetői számára. Ugyanakkor az ennél kockázatosabb befektetések (pl. részvény, nyersanyag) megvalósításakor a vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a magas koncentráció kerülésére, az egyedi kitettségek mérsékelt felvállalására.
Az eszközalap **kockázata nagyon magas.**
Az eszközalap lehetséges befektetési területe szinte mindent magában foglal. Szerepelhetnek benne bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvények illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható értékpapírok, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint mindezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

A megvalósított befektetési stratégia következtében az eszközalap egységeinek értéke rövid és középtávon is csökkenést mutathat.
A befektetési stratégia sajátosságai miatt az egyes instrumentumokra vonatkozó célérték nem adható meg.

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

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

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

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek,
– származtatott ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

CDB – Céldátum 2030 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	HUF	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Várható hozamszint	++++(3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2030. április 1	Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Referencia Index**	**2023. február 1-jén**			**Céldátum elérésekor**		
			Minimum	**Cél**	**Maximum**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	HMAX	0%	69%	100%	0%	0%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	MAX	0%	5%	100%	0%	0%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak 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	MSCI World Index (MXWO)	0%	14%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	0%	4%	100%	0%	0%	10%
	Magyarországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve Magyarországon forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	BUX	0%	3%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)	ZMAX	0%	5%	10%	0%	100%	100%

Az eszközalap célja: Hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülés elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a megtakarítás céljukat a 2027-2033 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére.
A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

A céldátum elérését követően a befektetések további változtatására nem kerül sor, az eszközalap megszüntetésre kerülhet. Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-2033 közötti időszakban kívánja megvalósítani.

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 CDB **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CDB befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDB 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 cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

CDC – Céldátum 2035 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci 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 által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2035. április 1	Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Referencia Index**	**2023. február 1-jén**			**Céldátum elérésekor**		
			Minimum	**Cél**	**Maximum**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	HMAX	0%	57%	100%	0%	0%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	MAX	0%	7%	100%	0%	0%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak 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	MSCI World Index (MXWO)	0%	21%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	0%	5%	100%	0%	0%	10%
	Magyarországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve Magyarországon forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	BUX	0%	5%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)	ZMAX	0%	5%	10%	0%	100%	100%

Az eszközalap célja: Hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülés elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a megtakarítás céljukat a 2032-2038 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

A céldátum elérését követően a befektetések további változtatására nem kerül sor, az eszközalap megszüntetésre kerülhet. Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2032-2038 közötti időszakban kívánja megvalósítani.

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 CDC **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CDC befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDC 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 cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

CDD – Céldátum 2040 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci 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 által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2040. április 1	Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-. ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-. ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Referencia Index**	**2023. február 1-jén**			**Céldátum elérésekor**		
			Minimum	**Cél**	**Maximum**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	HMAX	0%	47%	100%	0%	0%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	MAX	0%	7%	100%	0%	0%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak 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	MSCI World Index (MXWO)	0%	26%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	0%	10%	100%	0%	0%	10%
	Magyarországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve Magyarországon forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	BUX	0%	5%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)	ZMAX	0%	5%	10%	0%	100%	100%

Az eszközalap célja: Hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülés elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a megtakarítás céljukat a 2037-2043 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

A céldátum elérését követően a befektetések további változtatására nem kerül sor, az eszközalap megszüntetésre kerülhet. Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2037-2043 közötti időszakban kívánja megvalósítani.

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 CDD **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CDD befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDD 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 cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban:
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

CDE – Céldátum 2045 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci 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 által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2045. február 1	Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-. ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-. ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Referencia Index**	**Az eszközalap indulásának időpontjában**			**Céldátum elérésekor**		
			Minimum	**Cél**	**Maximum**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	HMAX	0%	38%	100%	0%	0%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	MAX	0%	6%	100%	0%	0%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak 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	MSCI World Index (MXWO)	0%	33%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	0%	11%	100%	0%	0%	10%
	Magyarországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve Magyarországon forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	BUX	0%	7%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)	ZMAX	0%	5%	10%	0%	100%	100%

Az eszközalap célja: Hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülés elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a megtakarítás céljukat a 2042-2048 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

A céldátum elérését követően a befektetések további változtatására nem kerül sor, az eszközalap megszüntetésre kerülhet. Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2042-2048 közötti időszakban kívánja megvalósítani.

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 CDE **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CDE befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDE 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 cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban:
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

CDF – Céldátum 2050 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci 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 által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2050. február 1	Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-. ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-. ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Referencia Index**	**Az eszközalap indulásának időpontjában**			**Céldátum elérésekor**		
			Minimum	**Cél**	**Maximum**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	HMAX	0%	28%	100%	0%	0%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	MAX	0%	6%	100%	0%	0%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak 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	MSCI World Index (MXWO)	0%	42%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	0%	12%	100%	0%	0%	10%
	Magyarországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve Magyarországon forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	BUX	0%	7%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)	ZMAX	0%	5%	10%	0%	100%	100%

Az eszközalap célja: Hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülés elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a megtakarítás céljukat a 2047-2053 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

A céldátum elérését követően a befektetések további változtatására nem kerül sor, az eszközalap megszüntetésre kerülhet. Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2047-2053 közötti időszakban kívánja megvalósítani.

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 CDF **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CDF befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDF 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 cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban:
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

CDG – Céldátum 2055 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci 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 által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+++(3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2055. február 1	Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-. ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-. ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Referencia Index**	**Az eszközalap indulásának időpontjában**			**Céldátum elérésekor**		
			Minimum	**Cél**	**Maximum**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	HMAX	0%	18%	100%	0%	0%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok és jelzáloglevelek	MAX	0%	6%	100%	0%	0%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak 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	MSCI World Index (MXWO)	0%	43%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index (SX5E)	0%	17%	100%	0%	0%	10%
	Magyarországi kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve Magyarországon forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	BUX	0%	11%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)	ZMAX	0%	5%	10%	0%	100%	100%

Az eszközalap célja: Hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülés elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a megtakarítás céljukat a 2052-2058 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

A céldátum elérését követően a befektetések további változtatására nem kerül sor, az eszközalap megszüntetésre kerülhet. Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2052-2058 közötti időszakban kívánja megvalósítani.

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 CDG **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CDG befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDG 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 cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban:
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

AKA – Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2019. október 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek valamint magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények
Devizanem	HUF	Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések, ideértve a szabályozott ingatlan befektetési társaságok (REIT) részvényeit, tőzsdén nem jegyzett részvényeket (private equity)
Várható hozamszint	++++ (4)	Alternatív befektetések	Tőzsdei áruk
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
		Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Nem értelmezhető

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzpiaci eszközök	80%	95%	100%
Referencia Index		Globális fejlett és fejlődő országok kibocsátóinak 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.			
MSCI World Total Return (Net) (MSDEWIN)	47,5%	Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%
BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL (ESRITREU)	47,5%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése úgynevezett „multiasset" eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik ésszerű kockázat mellett az átlagos piaci hozamot meghaladó eredményt szeretnének elérni.

Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba.

Az eszközalap befektetési célkitűzése arra irányul, hogy középtávon egy döntően európai kötvényekből és globális részvényekből álló referencia index hozamát meghaladó eredményt érjen el.
Az eszközalap részvénykitettsége hosszú távon az átlagos piaci hozamot meghaladó profit elérését eredményezheti. Fejlődő piaci, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott minősítésű (high yield) értékpapírok hozzáadásával az eszközalap hozama tovább emelhető. Ugyanakkor kockázatot jelentenek a fejlődő országokban eszközölt, továbbá a magas hozamú befektetések és a részvények adott esetben megnövekedett volatilitása (értékingadozása). A deviza befektetésekből mind árfolyamnyereség, mind árfolyamveszteség előállhat.
Az eszközalap stratégiai eszközallokációja, valamint kockázatkezelése kockáztatott érték alapon történik. Ez azonban nem garantálja a veszteségek kizárását.

A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

Az eszközalap **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Mivel az eszközalap átlagos futamideje hosszabb a rövid lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy a befektetési egységek árfolyama csökken.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés továbbá a fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése megengedett.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek valamelyikének fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek,
– származtatott ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* A biztosító az AKA eszközalap esetén a „C" részben foglaltak szerint értékeli a fenntarthatósági kritériumoknak való megfelelést.

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced
A befektetési alap széleskörű eszközosztályokba fektet be, különös tekintettel a globális részvényekre és kötvényekre. Az alapkezelő fenntartható és felelős befektetési stratégiát („SRI stratégia") követ, amely figyelembe veszi a környezeti, társadalmi és irányítási kritériumokat. Az alap célja, hogy középtávon olyan hozamot érjen el, amely összehasonlítható egy 50%-ban globális részvényekből és 50%-ban euróhoz fedezett globális kötvényekből álló portfólió hozamával. Az integrált kockázat- és volatilitáskezelés segít korlátozni az alap árának volatilitását egy előre meghatározott 6–12%-os tartományban közép- és hosszú távon.

AHA – Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2019. október 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek, valamint magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények
Devizanem	HUF	Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések, ideértve a szabályozott ingatlan befektetési társaságok (REIT) részvényeit, és tőzsdén nem jegyzett részvényeket (private equity)
Várható hozamszint	++++ (4)	Alternatív befektetések	Tőzsdei áruk
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
		Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Nem értelmezhető

Alapkezelő		**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzpiaci eszközök	80%	95%	100%
Referencia Index		Globális fejlett és fejlődő országok kibocsátóinak 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			
MSCI World Total Return (Net) (MSDEWIN)	70%	Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%
BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL (ESRITREU)	25%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése úgynevezett „multiasset" eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján, a részvény befektetések túlsúlya mellett.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik magasabb kockázati hajlandóság mellett esetlegesen az átlagos piaci hozamot meghaladó hozamot szeretnének elérni.

Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. Az eszközalap befektetési célkitűzése arra irányul, hogy középtávon egy döntően európai kötvényekből és globális részvényekből álló referencia index hozamát meghaladó eredményt érjen el. Az eszközalap részvénykitettsége hosszú távon az átlagos piaci hozamot meghaladó profit elérését eredményezheti. Fejlődő piaci, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott minősítésű (high yield) értékpapírok hozzáadásával az eszközalap hozama tovább emelhető.

Ugyanakkor kockázatot jelentenek a fejlődő országokban eszközölt, továbbá a magas hozamú befektetések és a részvények adott esetben megnövekedett volatilitása (értékingadozása). A deviza befektetésekből mind árfolyamnyereség, mind árfolyamveszteség előállhat.
Az eszközalap stratégiai eszközallokációja, valamint kockázatkezelése kockáztatott érték alapon történik.
Ez azonban nem garantálja a veszteségek kizárását.

A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

Az eszközalap **közepesen alacsony kockázat**ú befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Mivel az eszközalap átlagos futamideje hosszabb a rövid lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy a befektetési egységek árfolyama csökken.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés továbbá a fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése megengedett.

Az eszközalap eszközallokációja az alábbi feltételek valamelyikének fennállása esetén térhet el a cél értéktől:
A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel,
– repó ügyletek,
– származtatott ügyletek.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* A biztosító az AHA eszközalap esetén a „C" részben foglaltak szerint értékeli a fenntarthatósági kritériumoknak való megfelelést.

Azon kollektív befektetési forma neve és befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni az alábbi:
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth
A befektetési alap széleskörű eszközosztályokba fektet be, különös tekintettel a globális részvényekre és kötvényekre. Az alapkezelő fenntartható és felelős befektetési stratégiát („SRI stratégia") követ, amely figyelembe veszi a környezeti, társadalmi és irányítási kritériumokat. Az alap célja, hogy középtávon olyan hozamot érjen el, amely összehasonlítható egy 75%-ban globális részvényekből és 25%-ban euróhoz fedezett globális kötvényekből álló portfólió hozamával. Az integrált kockázat- és volatilitáskezelés segít korlátozni az alap árának volatilitását egy előre meghatározott 10–16%-os tartományban közép- és hosszú távon.

FPA – Feltörekvő Piacok Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2024. október 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Várható hozamszint	+++++(5)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét
Kockázati szint	++++ (4)		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
		Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális feltörekvő	Átfogó

Alapkezelő	**Eszközallokáció**	**Minimum**	**Cél**	**Maximum**
Allianz Alapkezelő Zrt.	Globális feltörekvő kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Referencia Index	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, központi bankok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok (rövid kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
MSCI Emerging Markets Index (MXEF Index) 95%				
ZMAX 5%				

Az eszközalap célja: Hozam elérése a feltörekvő piacokon, a gazdaság különböző területein működő, kis-, közepes és magas kapitalizációjú részvénytársaságokba történő befektetéssel.

A megcélzott ügyfélkör: Azon befektetők, akik a várhatóan magas hozam elérése érdekében képesek a befektetés értékének jelentős ingadozását elfogadni.

Az eszközalap középtávon a fenti táblázat Referencia index sorában szereplő indexek teljesítményét kívánja meghaladni.
Az eszközalap mögöttes alapjai széles körben választanak befektetési lehetőséget a különböző szektorok közül (pl. pénzügyi szolgáltatások, információs technológia, nem alapvető fogyasztási cikkek, telekommunikáció), továbbá globálisan jelen vannak a feltörekvő – többek között a kínai, indiai, tajvani vagy brazíliai – piacokon.

A likviditás biztosítása érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

Az eszközalap **közepesen magas kockázat**ú befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
– hozam maximalizálás érdekében,
– kockázatcsökkentés érdekében,
– a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
– értékpapír adás/vétel,
– betételhelyezés/feltörés,
– deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* Az eszközalapnál nem kerülnek figyelembe vételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai (lásd a „C" részben).

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

KLA – Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		**Főbb eszközcsoportok**	**Értékpapírtípusok**
Indulás időpontja	2024. október 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések
Devizanem	HUF	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Várható hozamszint	+++++(5)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét
Kockázati szint	++++ (4)		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5-10 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
		Egyéb eszközök	Repó ügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	**Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)**	**Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)**
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Globális fejlett országok kibocsátóinak 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.	80%	95%	100%
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, központi bankok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok (rövid kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%
MSCI World Index (MXWO Index)	95%				
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hosszú távú tőkenövekedés elérése olyan vállalatokba történő részvény- vagy részvényekhez kapcsolódó befektetésekből álló diverzifikált portfólió révén, amelyek várhatóan közvetlenül vagy közvetve profitálnak a környezeti kihívásokkal - például az éghajlatváltozással - kapcsolatos fejleményekből.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik a befektetésük során kiemelt hangsúlyt fektetnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó szempontokra.

Az eszközalap mögöttes alapja olyan vállalatokba fektet be, amelyek a környezetvédelmi megoldásokat kínáló és a társadalmi megoldásokhoz hozzájáruló vállalatok saját befektetési univerzumának részét képezik. Az ebbe tartozó vállalatok olyan gazdasági tevékenységekben vesznek részt, amelyek környezetvédelmi vagy társadalmi szempontból fenntarthatónak minősülnek.

A likviditás biztosítása érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

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

Az eszközalap **közepesen magas kockázat**ú befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban
- hozam maximalizálás érdekében,
- kockázatcsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében – az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:
- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- deviza eladás/vétel.

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

* A biztosító a KLA eszközalap esetén a „C" részben foglaltak szerint értékeli a fenntarthatósági kritériumoknak való megfelelést.

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

Nordea 1 - Global Climate & Envir BP EUR Accumulating

Az alap célja, hogy hosszútávú tőkenövekedést érjen el olyan vállalatok diverzifikált részvényportfólió vagy részvényekhez kapcsolódó befektetései révén, amelyek közvetve vagy közvetetten profitálnak a környezeti kihívásokból, mint pl. az éghajlat változás. Az alapnak globálisan kell befektetnie és teljes eszközállományának legalább kétharmadát részvénybe, egyéb részesedésekbe (pl. szövetkezeti részesedések, részesedési certifikátok, osztalék jogosultsági certifikátok, részvényekre és részvény jogokra vonatkozó warrantok) fekteti. Aktívan menedzselt alap.

A benchmark csak a teljesítmény összehasonlítására szolgál. Az alap portfóliójának kockázati jellemzői hasonlóságot mutatnak a benchmark jellemzőivel.

„B" rész – A befektetéssel kapcsolatos kockázatok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az SFDR rendelet 2. cikkének 17. pontja alapján fenntartható befektetés: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd vállalatirányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

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

Jelen tájékoztató az Allianz Életprogramok biztosítási termék befektetési politikájának fenntarthatósági információkkal történő kiegészítése, amely bemutatja, hogy az Allianz Hungária Zrt. a fenntarthatósági kockázatokat milyen módon integrálja a befektetési döntéshozatali folyamatába.

A tájékoztatás közzétételét a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló uniós rendelet (az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről, a továbbiakban: SFDR rendelet) írja elő azzal a céllal, hogy bemutassa és ismertesse:
- miként kerülnek a fenntarthatósági kockázatok integrálásra a befektetési döntéshozatal során, ideértve az Allianz Életprogramok termékhez választható eszközalapokkal kapcsolatos befektetési döntéseket is, valamint
- a fenntarthatósági kockázatok eszközalapok hozamára gyakorolt valószínű hatásainak értékelését.

A fenntarthatósági kockázatokról való ismereteink – az SFDR rendelet 2. cikkének 22. pontja szerinti meghatározás értelmében – olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási (ESG) eseményeket vagy körülményeket foglalnak magukban, melyek, bekövetkezésük esetén valószínűsíthetően jelentős negatív hatást gyakorolhatnak az Allianz Csoport vagy leányvállalatainak eszközeire, nyereségességére vagy jó hírnevére. A fenntarthatósági kockázatok például az éghajlatváltozás, a biológiai sokféleség csökkenése, az elismert munkaügyi normák megsértése vagy a korrupció. Ezek a kockázatok szorosan kapcsolódnak a fenntartható befektetések fogalmi keretéhez. Utóbbi részletes meghatározását – az SFDR rendelet 2. cikkének 17. pontja szerint – a „B" rész - A befektetéssel kapcsolatos kockázatok című fejezet tartalmazza, amely egyben alapul szolgál az eszközalapok fenntarthatósági szempontú besorolásához.

Az eszközalapok besorolása az SFDR rendelet kategóriáit követi:
- az eszközalap nem rendelkezik fenntarthatósági célkitűzéssel (SFDR rendelet 6. cikk),
- az eszközalap környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő (SFDR rendelet 8. cikk),
- az eszközalap célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk)

A besorolás segítséget nyújt a befektetési döntés meghozatalához a fenntarthatósági preferenciák figyelembevételével.

Tájékoztatás a választható eszközalapok SFDR rendelet szerinti besorolásáról

Az Allianz Életprogramok biztosítási termékhez választható eszközalapok SFDR rendelet szerinti besorolását az alábbi táblázat tartalmazza.

SFDR rendelet szerinti besorolás	**Választható eszközalapok**	**A besoroláshoz kapcsolódó közzétételi tartalom**
Nincs fenntarthatósági célkitűzés (SFDR rendelet 6. cikk)	PPA – Pénzpiaci Forint eszközalap MKA – Magyar Kötvény eszközalap MRA – Magyar Részvény eszközalap ERA – Európai Részvény eszközalap VRA – Világgazdasági Részvény eszközalap ORA – Közép- és Kelet-Európa Részvény eszközalap IPA – Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap KTA – Korszerű Energiatrendek Részvény eszközalap DMA – Demográfia Részvény eszközalap AMA – Allianz Menedzselt eszközalap CDB – Céldátum 2030 Vegyes eszközalap CDC – Céldátum 2035 Vegyes eszközalap CDD – Céldátum 2040 Vegyes eszközalap CDE – Céldátum 2045 Vegyes eszközalap CDF – Céldátum 2050 Vegyes eszközalap CDG – Céldátum 2055 Vegyes eszközalap FPA – Feltörekvő Piacok Részvény eszközalap	**Az e pénzügyi termékek alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.**
Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (SFDR rendelet 8. cikk)	EKA – Európai Kötvény eszközalap AKA – Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap AHA – Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap	Az e pénzügyi termékek alapjául szolgáló befektetések környezeti, illetve társadalmi jellemzőket mozdítanak elő. **A jelentős károkozás elkerülését célzó elv (do no significant harm) kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések e kritériumokat nem veszik figyelembe.**

SFDR rendelet szerinti besorolás	Választható eszközalapok	A besoroláshoz kapcsolódó közzétételi tartalom
Fenntartható befektetési célkitűzés (SFDR rendelet 9. cikk)	KLA – Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap	Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések célkitűzése az SFDR rendelet 2. cikk 17. pontja szerinti fenntartható befektetés. **A KLA eszközalap fenntartható befektetési célkitűzése – a mögöttes alapra tekintettel – az ENSZ Fenntartható Fejlődési Keretrendszer 2030 célkitűzéseinek (SDG-k) támogatása, különös tekintettel az éghajlattal és környezettel kapcsolatos célkitűzésekre. A megvalósítás olyan vállalatokba történő befektetésekkel történik, amelyek gazdasági tevékenységei összhangban állnak az (EU) 2020/852 rendelet (Taxonómia rendelet) egy vagy több célkitűzésével – ideértve az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodást, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használatát, a körforgásos gazdaságra való átállást, a szennyezés megelőzését, valamint a biológiai sokféleség és ökoszisztémák védelmét –, és/vagy hozzájárulnak a kiválasztott SDG-k egy vagy több célkitűzéséhez.** **A Taxonómia rendelet 3. és 5. cikke alapján a környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekben való jelenlét módjáról és mértékéről részletes ismertetés a vonatkozó időszakos jelentésben olvasható.**

Az SFDR rendelet 8. cikke szerinti eszközalapokra vonatkozóan a biztosító – az SFDR rendelet 8. cikkének (1) és (2) bekezdései, valamint 11. cikkének (1) bekezdés a) pontja alapján – szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételek keretében nyújt tájékoztatást a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának módjáról és mértékéről. A szerződéskötés előtti fenntarthatósági közzétételek az **Általános Szerződési Feltételek 10. számú mellékletében** érhetők el, míg az időszakos fenntarthatósági közzétételek a biztosító honlapján, az alábbi elérhetőségen találhatók: https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram.

Az SFDR rendelet 9. cikke szerinti eszközalapra vonatkozóan a biztosító – az SFDR rendelet 9. cikkének (1) és (2) bekezdései, valamint 11. cikkének (1) bekezdés b) pontja alapján – szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételekben ad tájékoztatást a fenntartható befektetési célkitűzés elérésének módjáról és mértékéről. A szerződéskötés előtti fenntarthatósági közzétételek az **Általános Szerződési Feltételek 10. számú mellékletében** érhetők el, míg az időszakos fenntarthatósági közzétételek a biztosító honlapján, az alábbi elérhetőségen találhatók: https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram.

A fentiek szerinti szerződéskötés előtti és időszakos közzétételek mellett, az SFDR rendelet 10. cikkének (1) bekezdése alapján, az eszközalapokra vonatkozó weboldali fenntarthatósági tájékoztatók is elérhetők a biztosító honlapján az alábbi linken: https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

A fenntarthatósági kockázatok integrálása az Allianz Hungária Zrt. befektetési döntéshozatali eljárásába

Az Allianz Hungária Zrt. anyavállalata, az Allianz SE csoportszintű megközelítést vezetett be a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásába történő integrálására. Ennek értelmében az összes ügyfél biztosítási díja – a unit-linked biztosítási termékek kivételével – azonos fenntarthatósági kritériumok hatálya alá esik. Ez a megközelítés az Allianz Hungária Zrt.-re és saját befektetési portfóliójának kezelésére is vonatkozik és az alábbi hat elemre épül:

- az eszközkezelők kiválasztása, megbízása és felügyelete;
- a lehetséges fenntarthatósági kockázatok azonosítása, elemzése és kezelése;
- aktív tulajdonosi szerepvállalás;
- bizonyos országok, ágazatok és vállalatok kizárása, illetve korlátozása a befektetési univerzumból;
- éghajlatváltozási kockázatok és dekarbonizációs elkötelezettség, összhangban a 2015. évi Párizsi Klímaegyezménnyel;
- éghajlatváltozási stressz-tesztek és forgatókönyv-elemzések.

Ez a csoportszintű megközelítés biztosítja, hogy a fenntarthatósági kockázatok a teljes befektetési döntéshozatali eljárás során figyelembevételre kerüljenek, beleértve az eszköz-forrás menedzsmentet, a befektetési stratégia kialakítását, a vagyonkezelők kiválasztását és felügyeletét, a befektetések folyamatos nyomon követését, valamint a kockázatkezelési tevékenységet. További részletes

tájékoztatás az Allianz Hungária Zrt. fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos politikájáról – azaz az SFDR rendelet 3. cikke szerinti információkról – elérhető a biztosító honlapján az alábbi linken: https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

A befektetési egységekhez kötött biztosítási termékeknél (unit-linked) az ügyfél viseli a befektetési kockázatot, és ezzel együtt azon befektetési eszközök, illetve befektetési egységek fenntarthatósági kockázatát, amelyekbe a biztosítási díj elhelyezésre kerül. Ezeknél a termékeknél a biztosító általános elvárása, hogy az érintett eszközalapok vagyonkezelői a Felelős Befektetés Elveinek (Principles for Responsible Investment, PRI) aláírói legyenek, és/vagy rendelkezzenek az Allianz Csoport minőségbiztosítási követelményeinek megfelelő saját fenntarthatósági politikával.

Az Allianz Életprogramok biztosítási termékhez választható eszközalapok hozamára gyakorolt fenntarthatósági kockázatok valószínű hatásainak értékelési eredményei

Az Allianz Életprogramok biztosítási termékhez választható eszközalapok tekintetében az EKA - Európai Kötvény eszközalap, az AKA - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap, az AHA - Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap és a KLA – Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap esetén a fenntarthatósági kockázatok a befektetési döntések során figyelembevételre és értékelésre kerülnek az eszközalap befektetési politikájában meghatározott eszközcsoportok tekintetében. A mögöttes befektetési alapok szintjén a fenntarthatósági kockázatok értékelése során figyelembe vesszük a Morningstar fenntarthatósági minősítését (Morningstar Sustainability Rating), amely az egyes befektetési alapok kezeletlen fenntarthatósági kockázatainak mértékét méri a hasonló alapokhoz viszonyítva. A Morningstar fenntarthatósági minősítésének alacsonyabb szintje magasabb valószínűséget jelez arra, hogy a fenntarthatósági kockázatok ténylegesen bekövetkeznek. A fenntarthatósági kockázatok a termék és a termékhez kapcsolódó eszközalapokban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

A többi választható eszközalap az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően került kialakításra, így azok összetétele során nem kerültek figyelembevételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módja a pénzügyi termékben

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

Kivételt képeznek ez alól az SFDR rendelet 8. és 9. cikke szerinti eszközalapok, amelyek esetében a mögöttes befektetési alapok alapkezelői a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat figyelembe veszik a befektetési döntéshozatal során. Ennek keretében az alapkezelők a káros hatásokat egyrészt kizárási kritériumok alkalmazásával, másrészt ágazatspecifikus vagy abszolút küszöbértékek alapján értékelik és kezelik. A káros hatásokra vonatkozó mutatók figyelembevételének részletes módszertana és eredményei az érintett eszközalapok szerződéskötés előtti és időszakos közzétételeiben kerülnek ismertetésre.