

Választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Életprogramok szerződésekhez

Érvényes: 2015. december 15-től visszavonásig

„A” rész – Eszközalapok¹

Általános tudnivalók

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

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

- 1: nagyon alacsony,
- 2: alacsony,
- 3: mérsékelt,
- 4: közepes,
- 5: jelentős,
- 6: mérsékeltén magas,
- 7: magas,
- 8: nagyon magas,
- 9: kiemelten magas.

Az eszközalap devizaneme megegyezik a nettó eszközérték nyilvántartásának pénznemével.

PPA - Pénzpiaci Forint eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2012. augusztus 24.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	HUF		
Várható hozamszint	++ (2)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét
Kockázati szint	+ (1)		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	0-2 év	Egyéb eszközök	Repülőjegyek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Magyarország	Nem értelmezhető

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

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Forint bankbetétek	0%	95%	100%
Referencia index		Magyar állampapírok, repőügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, folyószámlapénz	0%	5%	100%
ZMAX	100%				

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

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

Az eszközalap elsődlegesen max. 6 hónap tartamú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. Az eszközalap ezen kívül tartalmazhat 6 hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, repőügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt.

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

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

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

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

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

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

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- repőügyletek.

ÁGA – Árfolyamgarantált Állampapír (magyar) eszközalap

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

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok, repőügyletek, lekötött betétek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	85%	95%	100%
Referencia index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	0%	5%	15%
MAX	30%				
ZMAX	70%	Folyószámlapénz		0%	10%

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

A megcélzott ügyfélkör: Az eszközalapba történő befektetés elsődlegesen azoknak ajánlott, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni és emellett pozitív hozamvárakozással rendelkező eszközalapba fektetni a megadott időtávon.

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáráttal rendelkező állampapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető és az árfolyamvédelem biztosítható. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repőügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is. A felsorolt instrumentumok közvetlenül megvásárolhatók, illetve ezekre vonatkozó visszavásárlási szerződés (REPO) is köthető. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A biztosító - összhangban az eszközalap céljában leírtak szerint meghatározott időtávval - 2016-tól garanciát vállal arra, hogy minden 3. évben biztosítja, hogy az ÁGA árfolyama a tárgyév első értékelési napján nem lesz alacsonyabb a három évvel azelőtt érvényes árfolyamnál. A garancia vizsgálatának első időpontja 2019. első értéke-

lési napja. 2016. első értékelési napjára vonatkozóan a 2015. december 14-én érvényes befektetési politika szerint kell eljárni.

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

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

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

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

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- repőügyletek.

MKA – Magyar Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	++++(4)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betét		
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Egyéb eszközök	Repülőjegyek		
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, repülőjegyek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)	80%	90%	100%
Referencia Index					
MAX	90%	Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	0%	0%	20%
ZMAX	10%	Folyószámlapénz, betét		10%	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 garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minőségű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak.

A **kamatkockázat** kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az MKA **kockázata mérsékelte**, hosszú távon biztonságos befektetésnek számít, amely várhatóan az inflációt meg-

haladó hozamot érhet el. Az MKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban a kockázat magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy az MKA befektetési egysegeinek árfolyama csökken.

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

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

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

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

MRA – Magyar Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++++(6)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
		Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	+++++ (5)	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.		Tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, valamint a BUX indexre, illetve az indexkosárban szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügylet	90%	95%	100%
Referencia Index					
BUX	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy likviditású részvény is kerülhet. A portfólió tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat,

bankbetéteket, bankszámlapénzt is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. A hatékony portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

A részvénytőzsdén napi árfolyammozgását figyelembe véve az MRA **jelentős kockázattal rendelkező befektetésnek** minősül, így az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A nagyobb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam eléréseinek lehetősége társul.

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

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

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

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

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

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

- értékpapír adás/vétel,
- betételhelyezés/feltörés,
- származtatott ügyletek.

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüi 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, vállalati, hitelintézeti, jelzálog értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euro betétek	90%	95%	100%
Referencia Index					
Barclays Euro Aggregate Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüi alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfo-lyamkockázatot vállalva kívánnak részesedni a nemzet-közi 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 eléré-

se érdekében – nem európai vállalatok európai leány-vállalatainak 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 stra-tégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap esz-közeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan meg-bízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befek-tetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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

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

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

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

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

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

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

ERA – Európai Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++++ (5)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
Kockázati szint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3-5 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózóna	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Tulajdonviszonyt megtestesítő európai értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalap az eurózána tőzsdén jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötéseire nincs lehetőség.

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

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

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

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

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

NIA – Nemzetközi Ingatlan eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2005. június 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	++++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap, Ingatlan alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	+++ (3)	Ingatlanok, ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1-3 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózána, Magyarország	Ingatlan bérbeadás		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Közvetlen ingatlanbefektetések és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	95%	100%
Referencia Index					
BAIF UCITS OEF Real Estate Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüiaci alap, likviditási alap)		5%	100%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: Hosszútávon stabil tőkenövekedés elérése ingatlanpiaci befektetésekkel.

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

Az eszközalap az egyéni befektetők számára nehezen elérhető ingatlanpiaci befektetési lehetőséget kínál, több országban történő ingatlanhasznosítás révén. Az eszközalap elsősorban az Európai Unió jelentős gazdasági központjaiban eszközöl ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadásokkal biztosítja. Az eszközalap ezenkívül részesedést szerezhet ingatlanhasznosító társaságokban, valamint az Európai Unióon kívül eső térségekben (elsősorban Kelet-Európa, Észak-Amerika, Távol-Kelet) történő ingatlanbefektetést is megvalósíthat. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az Európai Unióban kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban tartatható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyammozgások jellemzik, illetve előfordulhat, hogy az ingatlanok hasznosítása – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközik. Mindezeket figyelembe véve a NIA **mérsékelt kockázatú** befektetésnek tekinthető,

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

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

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

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

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

VRA – Világgazdasági Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2007. május 2.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	HUF		
Várható hozamszint	+++++ (6)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések
Kockázati szint	+++++ (5)	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 (kiterjedése)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális fejlett országok	Átfogó

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Globális fejlett országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
MSCI World Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

Az eszközalap célja: A világ legjelentősebb fejlett és fejlődő gazdasági térségeiben a kiemelkedő teljesítményű és nagy növekedési lehetőséggel rendelkező vállalatok részvényeibe fektetve, középtávon a világ gazdasági részvénytőzsdák 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 részvénytőzsdákon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalapban elsősorban a világ legnagyobb (New York-i, londoni, hongkongi, sanghaji stb.) tőzsdén jegyzett, nagy likviditású részvények szerepelnek. Az alapkezelő az eszközalapban szereplő részvényeket a földrajzi és az ágazatok közötti diverzifikációt szem előtt tartva választja ki. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A VRA a magas fokú diverzifikáció mellett is **jelentős kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel a részvénytőzsdákat 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 értékpapírkölcsönzés nem megengedett. Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötéseire nincs lehetőség.

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

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

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

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

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

ORA – Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2007. május 2.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++++++ (7)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
Kockázati szint	+++++ (6)	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	Oroszország és Közép-Kelet-Európa	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Tulajdonviszonyt megtestesítő orosz és egyéb közép-kelet-európai értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
CETOP20 Index	60%				
DJ RusIndex Titans 10 Index	35%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány – földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alap-

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

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve az ORA **mérsékelt**en magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt az ORA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, ez esetenként igen nagy mértékű is lehet. A fejlett gazdaságok részvénytőzsdáira 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 fennállása esetén térhet el a cél értéktől: A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékat meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával.

A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján (www.allianz.hu), az Allianz Életprogram befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

KRA – Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2007. május 2.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++++++ (9)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
Kockázati szint	+++++++ (8)	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	Kína és Távol-Kelet	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Tulajdonviszonyt megtestesítő kínai és távol-keleti értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
S&P China BMI Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezenkívül elsősorban a távol-keleti térség

más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi, továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is meg-

valósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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

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

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

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

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

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

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

IPA – Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2008. május 5.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	++++++(7)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
Kockázati szint	++++++ (6)	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.		Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
S&P Oil&Gas E&P Index	31,67%				
S&P Metals and Mining Select Industry Index	31,67%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	10%
NYSE Arca Gold Miners Index	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 hosszútávon 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 háttérú 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 **mérsékeltén magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

Az Ipari Nyersanyagok Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi 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 kötéseire nincs lehetőség.

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

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

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

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

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

KTA – Környezettudatos Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2008. május 5.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevek
Devizanem	HUF		
Várható hozamszint	+++++ (6)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések
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	Átfogó

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
FTSE ET 50 Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	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 a „zöld energiával” (alternatív energiaforrásokkal, illetve energiafelhasználási hatékonysággal) foglalkozó, a környezet szennyezésének megelőzése érdekében tevékenykedő (hulladékgazdálkodási és hulladék-újrafeldolgozó terület), továbbá vízellátó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

Az eszközalap középtávon legalább a világ TOP 50 környezetgazdálkodással foglalkozó vállalatának részvénypiaci mozgásait reprezentáló Impax Environmental Technology (ET 50) index hozamát kívánja meghaladni. A Környezettudatos Részvény eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az esz-

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

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

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

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

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

DMA – Demográfia Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2008. május 5.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	++++++ (6)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
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	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközzalokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	90%	95%	100%
Referencia Index					
BAIF OS OEF Growth Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)		5%	10%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalap a felvázolt stratégiába illeszkedő, elsősorban egészségügyi, pénzügyi szolgáltató, nyersanyag-kitermelő és feldolgozó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokáálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befekteté-

si stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bank-számlapénz, 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 részvényt piacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap **jelentős kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt 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.

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékat meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős

résben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján (www.allianz.hu), az Allianz Életprogram befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

BRA – BRIC Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoporthok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2011. május 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpiaci és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+++++++ (9)	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések		
Kockázati szint	+++++++ (8)	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	BRIC országok (Brazília, Oroszország, India és Kína)	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		BRIC országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	95%	100%
Referencia Index					
S&P BRIC40 Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	100%
ZMAX	5%				

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

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

Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok legjobb növekedési lehetőségekkal rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú érték-

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

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a BRA **nagyon magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt a BRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is

csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A BRIC-országok részvényeibe történő befektetés célja a jövedelmezőség növelése, mely azonban – a kizárólagosan a fejlett gazdaságok részvénypiacain megvalósított befektetéshez képest – magában hordozza az alulteljesítés lehetőségét is. A fejlett gazdaságok részvénypiacaira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A BRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

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

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

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

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

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

AMA – Allianz Menedzselt eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2013. október 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	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	+++++ (5)	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam	3 év	Származtatott ügyletek	Határidős ügyletek, opciók, csereügyletek		
		Egyéb eszközök	Repőügyletek		
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%
		Tulajdonviszonyt 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	-200%		200%

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 többlet hozam 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 **többlet-kockázatot** jelent az eszközalap befektetői számára. Ugyanakkor az ennél kockázatosabb, vagy spekulatív befektetések (pl. részvény, nyersanyag, származtatott ügyletek) megvalósításakor a vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a magas koncentráció kerülésére, az egyedi kitétségek mérsékelt felvállalására. Az eszközalap **kockázata jelentős**.

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 eszkö-

zök, 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.

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

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

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

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

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

PEA – Pénzpiaci Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	HUF				
Várható hozamszint	+ (1)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	+++ (3)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam	1 évnél rövidebb	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Euró zóna	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Eurozóna állampapírai és ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok a befektetési politika szerint	0%	50%	100%
Referencia Index					
DBDCONIA Index	100%	Folyószámlapénz, betét	0%	50%	100%

Az eszközalap célja: Biztonságos befektetési lehetőséget kínálni a forint euróval szembeni kedvezőtlen árfolyam-változása esetén úgy, hogy az eszközalapban szereplő befektetési eszközök hozamkockázata mérsékelt legyen.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetést keresnek. Az eszközalap hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

Az eszközalap a befektetési stratégiát az eurózóna tagállamai által kibocsátott három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, illetve banki betétekbe való befektetéssel valósítja meg. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalapban akár 100% mértékig tartható bank-számlapénz, bankbetét.

Az eszközalap középtávon a DBDCONIA Index forintban számított hozamát kívánja meghaladni. Az eszközalap tekintettel annak árfolyamkockázatára, **mérsékelt kockázatú** befektetésnek minősül és emiatt árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

A befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizához viszonyított árfolyammozgásai, illetve az eszközalapban szereplő állampapírok, kollektív befektetési értékpapírok és banki betétek aktuális hozamai befolyásolják. Mindezek mellett az eszközalap a benne elhelyezett megtakarítás értékállóságát kínáló befektetésre ad lehetőséget a forint euróval szembeni kedvezőtlen árfolyamváltozása esetére. Az eszközalap elsősorban gazdasági válsághelyzet esetén rövid távú befektetésre ajánlott, hosszú távú megtakarítás elhelyezésére nem javasolt.

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

Azon kollektív befektetési forma befektetési politikája, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább 50 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni jelentős részben megegyezik az eszközalap befektetési politikájával. A fentiek szerinti kollektív befektetési forma befektetési politikája elérhető a biztosító honlapján (www.

allianz.hu), az Allianz Életprogram befektetési tájékoztató oldalain.

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

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

Alapkezelési költség (a „B” jelű Kondíciós lista 2.1. pontjában szereplő költség helyett): 0,89% évente

CDA – Céldátum 2025 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok						
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevek						
Devizanem	HUF	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések						
Várható hozam-szint	++++(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: 2025. április 1	Egyéb eszközök	Repóügyletek						
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)						
Tőke-, ill. h ozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó						
Alapkezelő		Eszközallokáció	Referencia Index	Eszközalap indulásakor			Céldátum elérésekor		
				Mini-mum	Cél	Maxi-mum	Mini-mum	Cél	Maxi-mum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok, repóügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)	MAX	0%	40%	100%	0%	20%	100%
		Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	MAX	0%	30%	100%	0%	15%	50%
		Pénzüpi eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	65%	100%
		Globális fejlett országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	20%	100%	0%	0%	10%
		Tulajdonviszonyt megtestesítő európai értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	0%	5%	100%	0%	0%	10%
		Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)		0%	5%	10%	0%	0%	10%

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 2022-2028 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszköz-alap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. 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 2022-2028 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 CDA **hosszú távon mérsékelt kockázatú, azonban középtávon jelentős kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel a részvényt piacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a CDA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDA 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,
- kockázatsökkentés érdekében,
- a likviditás biztosítása érdekében.

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

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

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

CDB – Céldátum 2030 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevél
Devizanem	HUF	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések
Várható hozam-szint	++++(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: 2030. április 1	Egyéb eszközök	Repóügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	Eszközallokáció	Referencia Index	Eszközalap indulásakor			Céldátum elérésekor		
			Minimum	Cél	Maximum	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, repóügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	MAX	0%	35%	100%	0%	20%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	MAX	0%	25%	100%	0%	15%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	65%	100%
	Globális fejlett országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	30%	100%	0%	0%	10%
	Tulajdonviszonyt megtestesítő európai értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	0%	5%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)		0%	5%	10%	0%	0%	10%

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. 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 háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A CDB **hosszú távon mérsékelt kockázatú, azonban középtávon jelentős kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel

a részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt 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.

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

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

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

CDC – Céldátum 2035 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok						
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek						
Devizanem	HUF	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	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	Repóügyletek						
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)						
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó						
Alapkezelő		Eszközallokáció	Referencia Index	Eszközalap indulásakor			Céldátum elérésekor		
				Minimum	Cél	Maximum	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Magyar állampapírok, repóügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)	MAX	0%	30%	100%	0%	20%	100%
		Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	MAX	0%	20%	100%	0%	15%	50%
		Pénzüpi eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	65%	100%
		Globális fejlett országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	35%	100%	0%	0%	10%
		Tulajdonviszonyt megtestesítő európai értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	0%	10%	100%	0%	0%	10%
		Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)		0%	5%	10%	0%	0%	10%

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. 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 **hosszú távon mérsékelt kockázatú, azonban középtávon jelentős kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel a részvényt piacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a CDC befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CDC eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerül-

nek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére nincs lehetőség.

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

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

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

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

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

CDD – Céldátum 2040 Vegyes eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2015. április 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzüpi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	HUF	Részvények, részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések
Várható hozam-szint	++++(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	Repóügyletek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó

Alapkezelő	Eszközallokáció	Referencia Index	Eszközalap indulásakor			Céldátum elérésekor		
			Minimum	Cél	Maximum	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.	Magyar állampapírok, repóügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	MAX	0%	20%	100%	0%	20%	100%
	Bármilyen devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	MAX	0%	20%	100%	0%	15%	50%
	Pénzpiaci eszközök, rövid lejáratú állampapírok	RMAX	0%	0%	100%	0%	65%	100%
	Globális fejlett országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	45%	100%	0%	0%	10%
	Tulajdonviszonyt megtestesítő európai értékpapírok és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	0%	10%	100%	0%	0%	10%
	Folyószámlapénz, betét (forint, deviza)		0%	5%	10%	0%	0%	10%

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. 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 háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A CDD **hosszú távon mérsékelt kockázatú, azonban középtávon jelentős kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel a részvényt piacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt 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 devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapírkölcsönzés nem megengedett.

Fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötéseire nincs lehetőség.

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

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

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

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

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

„B” rész – Portfóliók

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

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

Devizaárfolyam-kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a mindenkori keresleti, kínálati viszonyok függvényében változhat. Az eszközalapokban lévő, különféle devizákban denominált értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintba átváltva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. A

forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az eszközalapok devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára. A devizaárfolyamok változása szélsőséges esetben a befektetési eszköz értékének csökkentését okozhatja még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

Ingatlankockázat

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

Árukockázat

Nyersanyagpiaci kockázat

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

Likviditási kockázat

Az eszközalapban lévő befektetési instrumentumok értékesítése adott esetben nehézségekbe ütközhet, melynek

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

Visszafizetési kockázat

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

Ország- és politikai kockázat

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

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége 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 koncentrálnak. Ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál a befektetési politikában is megjelenő, szándékos befektetési irányt is jelenthet, ebben az esetben a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

Inflációs kockázat

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

Adózási kockázat

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

Az egyes eszközalapokhoz kapcsolódó kockázatok

Kockázat típusa	Eszközalap rövidített neve																			
	PPA	ÁGA	MKA	MRA	EKA	ERA	NIA	VRA	ORA	KRA	IPA	KTA	DMA	BRA	AMA	PEA	CDA	CDB	CDC	CDD
Kamat-kockázat	x	x	x	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	x	x	x	x	x
Részvény-kockázat	-	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	-	x	x	x	x	x
Devizaár-folyam-kockázat	-	-	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Ingatlan-kockázat	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Áru-kockázat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditási kockázat	-	-	-	-	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Vissza-fizetési kockázat	x	-	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Ország- és politikai kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Hitelezési kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Partner-kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Koncentrá-ció kockázat	-	-	-	x	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Inflációs kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Adózási kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x