

VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK BEMUTATÁSA

az Életprogramok - Euró szerződésekhöz

Érvényes: 2023. február 1-jétől visszavonásig

„A” RÉSZ – ESZKÖZALAPOK¹

Általános tudnivalók

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

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

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

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

Az eszközalap devizaneme megegyezik a nettó eszközérték nyilvántartásának pénznemével.

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

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

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

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

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

2023. január 1-től a biztosító a fenti tájékoztatásokat – amennyiben a termék az SFDR rendelet 8. (vagy 9.) cikk szerinti – a Bizottság 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletében (továbbiakban: SFDR RTS rendelet³) meghatározott formátumban adja meg a szerződő részére.

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

A biztosítónak továbbá a az Európai Parlament és Tanács 2020/852 rendelet (továbbiakban: Taxonómia rendelet⁴) szerint is tájékoztatást kell adnia a szerződő részére a környezeti jellemzőket előmozdító pénzügyi termékek átláthatósága érdekében arról, hogy azok figyelembe veszik-e a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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. Az Életprogram-Euró eszközalapokra a forintban kifejezett limitek napi MNB árfolyamon számított euró értéke érvényes.

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

³ A Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson Alapuló Rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.

A biztosító a fenti tájékoztatási kötelezettségének az Általános Szerződési Feltételeinek mellékletében és az eszközalapok befektetési politikájába foglaltan tesz eleget, amely befektetési politikát a leendő ügyfelek részére a szerződéskötés előtti tájékoztatás keretében a jogszabályban előírt kellő időben bocsájt rendelkezésre. A biztosító a befektetési politika „C” részében ad tájékoztatást az egyes eszközalapokra, mint pénzügyi termékekre vonatkozóan a tekintetben, hogy azok figyelembe veszi-e az uniós kritériumokat. A fenntarthatósági kockázat, valamint a fenntartható befektetés fogalmát a vonatkozó jogszabály rendelkezéseivel összhangban a befektetési politika „B” része tartalmazza. Amennyiben a pénzügyi termék az SFDR RTS rendelet szerint elkészített, akkor a szerződő részére átadandó dokumentumokat az Általános Szerződési Feltételek 9. számú melléklete tartalmazza.

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

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

Tőkegarancia és hozamgarancia

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

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

A hozamra vonatkozó garancia külön utalás nélkül is

BKE – Biztonságos Kötvény Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2010. október 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek
Devizanem	EUR		
Várható hozamszint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	++ (2)		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	1-2 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Eurózána	Nem értelmezhető

magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó garanciát is.

A biztosíték akkor tekinthető megfelelőnek, ha

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

Tőkevédelem és hozamvédelem

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

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

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

EKE – Európai Kötvény Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2010. október 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Devizanem	EUR				
Várható hozamszint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Kockázati szint	++ (2)				
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	2-5 év	Pénzeszközök	Folyósításlap, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Euró-zóna	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek. központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euro betétek	0%	95%	100%
Referencia index					
JPMGEMUI Index	95%	Folyósításlap, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	100%
DBDCONIA Index	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 alacsony kockázat mellett a piaci hozamoknak megfelelő megtérülést kívánnak elérni.

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

Az EKE hosszú távon **alacsony kockázatú** befektetésnek számít. Az EKE hosszabb átlagos futamideje miatt azonban az eszközalap kockázata magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövid távon előfordulhat, hogy az EKE befektetési egységeinek árfolyama csökken. Az EKE eszközei részben, vagy teljesen

külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

Kockázat típusa	Kockázatnak való kiterjedés
kamatkockázat	közepes
részvénykockázat	nem merül fel

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

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

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

Allianz Euro Rentenfonds – A – EUR

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

ERE – Európai Részvény Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2010. október 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	EUR				
Várható hozamszint	+++ (4)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	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.		Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő európai kibocsátók értékpapírai ill. ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	95%	100%
Referencia index					
Euro Stoxx 50 Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	100%
DBDCONIA Index	5%				

Az eszközalap célja: Az eurózána kiemelkedő teljesítményű részvénytársaságainak részvényeibe történő befektetéseiről közép távon a hasonló társaságok részvényeiből képzett irányadó indexnél (EURO STOXX 50) magasabb hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénytárcákban elérhető tőke növekedéséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az eszközalap az eurózána tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámla-pénz, 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 lényegesen elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ERE **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek minősül, tekintettel a részvénytárcát jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt az ERE befektetési egységeinek árfolyama rövid- és közép távon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. Az ERE eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre.

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

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

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

Az eszközalap kezelőjének – a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció megvalósítása érdekében

az alábbi ügyletek megvalósítására van lehetősége:

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

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

VRE – Világ gazdasági Részvény Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2010. október 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	EUR				
Várható hozamszint	+++ (4)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	+++ (3)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	3-5 év	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális fejlett országok	Átfogó		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai ill. ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	95%	100%
Referencia index					
MSCI World Index	95%	Folyósámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	100%
DBDCONIA Index	5%				

Az eszközalap célja: A világ legjelentősebb fejlett és fejlődő gazdasági térségeiben a kiemelkedő teljesítményű és nagy növekedési lehetőséggel rendelkező vállalatok részvényeibe fektetve, középtávon a világgazdasági részvénypiacok együttes mozgását reprezentáló, irányadó indexnél (MSCI World Index) magasabb hozam elérése.

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

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

részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a VRE befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. A VRE eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

iShares Core MSCI World UCITS ETF

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

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

BRE – BRIC Részvény Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2010. október 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	EUR				
Várható hozamszint	+++++ (6)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	++++ (5)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	10 év	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, 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 országokbeli kibocsátók értékpapírai ill. ezek országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	95%	100%
Referencia index					
FTSE BRIC50 Index	95%	Folyósámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	100%
DBDCONIA Index	5%				

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

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

Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a BRE **magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt a BRE 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 részvénytársaságain megvalósított befektetéshez képest – magában hordozza az alulteljesítés lehetőségét is. A fejlett gazdaságok részvénytársaságaira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A BRE eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

iShares BRIC 50 UCITS ETF

A befektetési alap egy tőzsdén kereskedett alap, mely tagsági jogot megtestesítő értékpapírokba (pl. részvényekbe) fektet.

Az alap rövid futamidejű értékpapír-kölcsön ügyleteket is köthet. Ezek bevételeivel ellensúlyozhatja az alap költségeit. Az alap portfólió menedzsere derivatív eszközöket is alkalmazhat a befektetési célok elérése érdekében.

Az alap nem ajánlott rövid befektetési időtávra. Az alap befektetési jegyei amerikai dollárban denomináltak és be vannak vezetve egy vagy több tőzsdére.

FRE – Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2010. október 1.	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések		
Devizanem	EUR				
Várható hozamszint	+++++(5)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek		
Kockázati szint	++++(4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	5-10 év	Pénzeszközök	Folyószámlapénz, betétek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kítetttsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kítetttsége)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális fejlett országok	Átfogó		
Alapkezelő	Eszközallokáció		Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.	Globális fejlett országok fenntartható növekedésre alapozott üzleti gyakorlatot követő kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai ill. ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok		0%	95%	100%
Referencia index					
DJ Sustainability World Index	95%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	100%
DBDCONIA Index	5%				

Az eszközalap célja: A globális részvénytőzsiákon jelen lévő, a fenntartható növekedésre alapozott üzleti gyakorlatot követő vállalatok részvényeibe fektetve hosszú távon magas hozam elérése.

A megcélzott ügyfélkör: Azok a befektetők, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a globális részvénytőzsiákon jelen lévő, a fenntartható növekedést fontosnak tartó vállalatok részvényeiben elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

Az alapkezelő a fenntartható – azaz a természeti erőforrások hosszú távú megőrzését szem előtt tartó – gazdasági fejlődés mellett elkötelezett vállalatok részvényeit a földrajzi és iparágak közötti nagymértékű diverzifikációra való tekintettel választja ki az eszközalapba. 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.

Tekintettel arra, hogy az eszközalap a gazdaság egy speciális szegmensében valósít meg befektetéseket, az FRE **közepesen magas kockázatú** befektetésnek minősül. Emiatt az FRE befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A fejlett gazdaságok részvénytőzsiáira jellemzően magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. Az FRE eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Sustainability Share Class A (EUR)

A befektetési alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése a globális fejlett részvénypiacokon befektetve a Fenntartható és Felelős Befektetési Stratégia (SRI Stratégia) irányelveivel összhangban. Az alap különböző OECD országok devizáiban is rendelkezhet kitettségekkel. A befektetések során környezetvédelmi, társadalmi és irányművelési (ESG) szempontok is figyelembe vételre kerülnek, emellett egyéb, akár feltörekvő részvénybefektetések is megvalósulhatnak.

Az alap fektethet bankbetétbe és/vagy pénzügyi eszközökbe és/vagy pénzügyi alapokba is.

NPE – Nemzetközi Pénzügyi Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok
Devizanem	EUR		
Várható hozamszint	+(1)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek
Kockázati szint	+(1)		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	1 évnél rövidebb	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betétek
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Európa, USA, egyéb fejlett országok	Nem értelmezhető

Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Fejlett országok által euróban kibocsátott állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok a befektetési politika szerint	0%	50%	100%
Referencia index					
ESTCINDEX Index	100%	Folyószámlapénz, betét	0%	50%	100%

Az eszközalap célja: Az ajánlott befektetési időtávon legalább az európai pénzügyi indexnek (€STR-Index) megfelelő nettó értékváltozás elérése.

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 három évnél rövidebb lejáratú állampapírba, vállalati kötvényekbe, záloglevelekbe 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 bankszámlapénz, bankbetét.

Abban az esetben, ha a pénzügyi kamatok nagyon alacsony szintre csökkennek előfordulhat, hogy a mögöttes befektetési alap hozamai nem fedezik a kezelési költségeket, ezáltal a mögöttes alap nettó nyilvántartási értéke strukturálisan csökken.

Az eszközalap **nagyon alacsony kockázatú** befektetésnek minősül, azonban árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

A befektetési egységek árfolyamát az eszközalapban szereplő értékpapírok árfolyama és banki betétek kamatai befolyásolják. 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 kötésére nincs lehetőség.

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

Vagyonarányos költség (a „B” jelű Kondíciós lista 3.1. pontjában szereplő költség helyett): 0,89% évente

CEC – Céldátum 2035 Vegyes Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok					
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek					
Devizanem	EUR	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések					
Várható hozamszint	+++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek					
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyósításlapénz, betétek					
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2035. február 1.	Egyéb eszközök	Repó ügyletek					
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)					
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó					
Alapkezelő	Eszközallokáció	Referencia Index	Az eszközalap indulásának időpontjában			Céldátum elérésekor		
			Minimum	Cél	Maximum	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.	Európai állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok,	LEU1TREU Index	0%	57%	100%	0%	0%	100%
	Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	LEU1TREU Index	0%	7%	100%	0%	0%	50%
	Pénzügyi eszközök, rövid lejáratú állampapírok,	JNEU1R3 Index	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	21%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index	0%	10%	100%	0%	0%	10%
	Folyósításlapénz, betét	DBDCONIA Index	0%	5%	10%	0%	100%	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. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

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

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

A CEC **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CEC befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CEC eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

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

CED – Céldátum 2040 Vegyes Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok					
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek					
Devizanem	EUR	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések					
Várható hozamszint	+++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek					
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betétek					
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2040. február 1.	Egyéb eszközök	Repó ügyletek					
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)					
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó					
Alapkezelő	Eszközallokáció	Referencia Index	Az eszközalap indulásának időpontjában			Céldátum elérésekor		
			Minimum	Cél	Maximum	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.	Európai állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok,	LEU1TREU Index	0%	47%	100%	0%	0%	100%
	Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	LEU1TREU Index	0%	7%	100%	0%	0%	50%
	Pénzügyi eszközök, rövid lejáratú állampapírok,	JNEU1R3 Index	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	26%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index	0%	15%	100%	0%	0%	10%
	Folyósámlapénz, betét (forint, deviza)	DBDCONIA Index	0%	5%	10%	0%	100%	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. Az eszközalap indulása és a céldátum elérése időpontjára vonatkozó portfólió szerkezet közötti eszközallokációk, az eszközalap lejáratig hátralévő futamideje szem előtt tartásával kerülnek kialakításra, törekedvén a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő maximális hozam/kockázat arány elérésére. A biztosító az eszközalapban lévő eszközallokációk keretei között jogosult meghatározni az eszközalapban lévő értékpapírok, pénzeszközök és egyéb eszközök arányát.

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

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

A CED **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CED befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CED eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

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

CEE – Céldátum 2045 Vegyes Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok					
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek					
Devizanem	EUR	Részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok	Részvények, egyéb részesedések					
Várható hozamszint	+++ (4)	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek					
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyósámlapénz, betétek					
Ajánlott minimális befektetési időtartam	Céldátum: 2045. február 1.	Egyéb eszközök	Repó ügyletek					
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kitettsége)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kitettsége)					
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Átfogó					
Alapkezelő	Eszközallokáció	Referencia Index	Az eszközalap indulásának időpontjában			Céldátum elérésekor		
			Minimum	Cél	Maximum	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.	Európai állampapírok, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok,	LEU1TREU Index	0%	38%	100%	0%	0%	100%
	Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	LEU1TREU Index	0%	6%	100%	0%	0%	50%
	Pénzügyi eszközök, rövid lejáratú állampapírok,	JNEU1R3 Index	0%	0%	100%	0%	0%	100%
	Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	MSCI World Index	0%	33%	100%	0%	0%	10%
	Európai kibocsátók részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve európai országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	Euro Stoxx 50 Index	0%	18%	100%	0%	0%	10%
	Folyósámlapénz, betét (forint, deviza)	DBDCONIA Index	0%	5%	10%	0%	100%	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 2042-2048 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

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

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

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

A CEE **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek minősül. A részvénypiacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgások miatt a CEE befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A CEE eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai befolyásolják.

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

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

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

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

AKE – Aktív Menedzselte Kiegyensúlyozott Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek valamint magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények		
Devizanem	EUR	Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések, ideértve a szabályozott ingatlan befektetési társaságok (REIT) részvényeit, tőzsdén nem jegyzett részvényeket (private equity),		
Várható hozamszint	++++ (4)	Alternatív befektetések	Tőzsdei áruk		
		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	Repó ügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	0%	45%	100%
		Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	45%	100%
Referencia index		Magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	20%
MSCI World Total Return (Net)	45%				
BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL	45%	Fejlődő piaci befektetések és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	30%
DBDCONIA Index	10%	Folyószámlapénz, betét	0%	10%	100%

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

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

Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon,

valamint az európai kötvény- és pénzügyi piacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minőségű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba.

Az eszközalap befektetési célkitűzése arra irányul, hogy középtávon egy döntően európai kötvényekből és globális részvényekből álló referencia index hozamát meghaladó eredményt érjen el.

Az eszközalap részvénykiterjedése hosszú távon az átlagos piaci hozamot meghaladó profit elérését ered-

ményezheti. Fejlődő piaci, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott minősítésű (high yield) értékpapírok hozzáadásával az eszközalap hozama tovább emelhető.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

A biztosító az AKE eszközalap esetén a „C” részben foglaltak szerint értékeli a fenntarthatósági kritériumoknak való megfelelést.

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

A befektetési alap az eszköz osztályok széles skálájába fektethet, nemzetközi részvényekbe épp úgy, mint európai kötvényekbe és pénzügyi termékekbe. Az alap fektethet fejlődő országokba, továbbá olyan kötvényekbe is, melyek nem értékelt befektetési osztályúak (high yield bonds). Az alap célja, hogy középtávon olyan megtérülést érjen el, mely összehasonlítható egy olyan portfólió megtérülésével, mely 50% nemzetközi részvényt és 50% középtávú lejáratú, euróban vagy amerikai dollárban denominált kötvényeket tartalmaz.

Az alap befektetési jegyei euróban denomináltak.

AHE – Aktív Menedzselte Hozamkereső Euró eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Főbb eszközcsoportok	Értékpapírtípusok		
Indulás időpontja	2023. február 1.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, és más hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi és befektetési eszközök	Állampapírok, vállalati és hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek valamint magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények		
Devizanem	EUR	Részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és egyéb részesedések	Részvények, egyéb részesedések, ideértve a szabályozott ingatlan befektetési társaságok (REIT) részvényeit, tőzsdén nem jegyzett részvényeket (private equity),		
Várható hozamszint	++++ (4)	Alternatív befektetések	Tőzsdei áruk		
Kockázati szint	+++ (3)	Pénzeszközök	Folyósításlapénz, betét		
Ajánlott minimális befektetési időtartam:	1-3 év	Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok	Értékpapír alap által kibocsátott befektetési jegyek		
		Egyéb eszközök	Repó ügyletek		
Tőke-, ill. hozamgarancia	nincs	Befektetések földrajzi megoszlása (kiterjedése)	Befektetések szektorok szerinti megoszlása (kiterjedése)		
Tőke-, ill. hozamvédelem	nincs	Globális	Nem értelmezhető		
Alapkezelő		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Allianz Alapkezelő Zrt.		Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	0%	23%	100%
		Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	67%	100%
Referencia index		Magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	20%
MSCI World Total Return (Net)	67%				
BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL	23%	Fejlődő piaci befektetések és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	30%
DBDCONIA Index	10%	Folyósításlapénz, betét	0%	10%	100%

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

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

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

Az eszközalap befektetési célkitűzése arra irányul, hogy középtávon egy döntően európai kötvényekből és globális részvényekből álló referencia index hozamát meghaladó eredményt érjen el.

Az eszközalap részvénykitettsége hosszú távon az átlagos piaci hozamot meghaladó profit elérését eredményezheti. Fejlődő piaci, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott minőségű (high yield) értékpapírok hozzáadásával az eszközalap hozama tovább emelhető.

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

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

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

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

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

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

A befektetési politikában meghatározott Minimum és Maximum tartományban

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

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

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

Az eszközalap jellemző kockázatai:

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

A biztosító az AHE eszközalap esetén a „C” részben foglaltak szerint értékeli a fenntarthatósági kritériumoknak való megfelelést.

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

A befektetési alap az eszköz osztályok széles skálájába fektethet, nemzetközi részvényekbe épp úgy, mint európai kötvényekbe és pénzügyi termékekbe. Az alap fektethet fejlődő országokba, továbbá olyan kötvényekbe is, melyek nem értékelt befektetési osztályúak (high yield bonds). Az alap célja, hogy középtávon olyan megtérülést érjen el, mely összehasonlítható egy olyan portfólió megtérülésével, mely 75% nemzetközi részvényt és 25% középtávú lejáratú, euróban vagy amerikai dollárban denominált kötvényeket tartalmaz. Az alap befektetési jegyei euróban denomináltak.

„B” RÉSZ – A BEFEKTETÉSSSEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

Kamatkockázat

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

Részvénykockázat

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

Likviditási kockázat

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

Visszafizetési kockázat

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

Ország- és politikai kockázat

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

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége 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 bizonytalaná. Hosszú távú befektetések esetén fokozottan tekintettel kell lenni az inflációnak a befektetés eredményét csökkentő hatására.

Fenntarthatósági kockázat

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

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

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

„C” RÉSZ – KÖZZÉTÉTEL AZ EU FENNTARTHATÓ FINANSZÍROZÁSRÓL SZÓLÓ RENDELET (SFDR) ÉS A TAXONÓMIA RENDELET ALAPJÁN

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

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

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

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

A jelen „C” részben foglalt általános tájékoztatáson túlmenően a biztosító az SFDR RTS szerinti tájékoztatásait a Allianz Életprogramok termék Általános Szerződési Feltételeinek 9. sz. melléklete tartalmazza.

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

Eszközalap neve	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 8. cikk szerinti pénzügyi termék	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 9. cikk szerinti pénzügyi termék	Fenntarthatósági feltételeknek megfelelő eszközalap
Biztonságos Kötvény Euró (BKE)	SFDR rendelet 8. cikke szerinti termék		A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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

Eszközalap neve	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 8. cikk szerinti pénzügyi termék	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 9. cikk szerinti pénzügyi termék	Fenntarthatósági feltételeknek megfelelő eszközalap
Európai Kötvény Euró (EKE)	SFDR rendelet 8. cikke szerinti termék		A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Európai Részvény Euró (ERE)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Világgazdasági Részvény Euró (VRE)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
BRIC Részvény Euró (BRE)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Fenntartható Növekedés Részvény Euró (FRE)	SFDR rendelet 8. cikke szerinti termék		A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Nemzetközi Pénzpiaci Euró (NPE)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Céldátum 2035 Vegyes Euró (CEC)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Céldátum 2040 Vegyes Euró (CED)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Céldátum 2045 Vegyes Euró (CEE)			Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.
Aktív Menedzselte Kiegyensúlyozott Euró (AKE)	SFDR rendelet 8. cikke szerinti termék		A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Eszközalap neve	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 8. cikk szerinti pénzügyi termék	A pénzügyi termék az SFDR rendelet 9. cikk szerinti pénzügyi termék	Fenntarthatósági feltételeknek megfelelő eszközalap
Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró (AHE)	SFDR rendelet 8. cikke szerinti termék		<p>A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.</p> <p>Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat</p>

A Biztonságos Kötvény Euró eszközalap (BKE), az Európai Kötvény Euró eszközalap (EKE) és a Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap (FRE), az Aktív Menedzselt Kiegészítő Euró (AKE) és az Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró (AHE) esetén a fenntarthatósági kockázatok a befektetési döntések során figyelembevételre és értékelésre kerülnek az eszközalap befektetési politikájában meghatározott eszközcsoportok tekintetében.

A többi, az Allianz Életprogramok-Euró termékhez választható eszközalap az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően került kialakításra, így azok összetétele során nem kerültek figyelembevételre a fenntarthatósági kockázatok értékelésének szempontjai, a fenntarthatósági kockázatok azonban ezen alapok esetén is integrálásra kerülnek a befektetési döntésekbe.

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

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

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

Az egyes eszközalapok alapjául szolgáló befektetések tekintetében a biztosító nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek az SFDR rendelet 4. és 7. cikke szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, tekintettel arra, hogy az Allianz Életprogramok – Euró termékekhez választható eszközalapok az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően kerültek kialakításra és a piacon elérhető részletes adatok hiányában, illetve korlátozott elérhetőségére tekintettel a biztosító nem rendelkezik megfelelő információkkal arra vonatkozóan, hogy ezeket egy megbízható keretrendszerben tudja értékelni, továbbá a jogszabály alapján jelenleg nem köteles figyelembe venni.