

Az Allianz Befektetési Alapkezelő Zrt.

által kezelt befektetési alapok,

az

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap,

Allianz Kötvény Befektetési Alap,

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap,

egységes szerkezetbe foglalt, összevont

Tájékoztatója és Kezelési szabályzata

2011. augusztus

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
Általános információk	5
Összefoglalás	5
A Tájékoztatóban használt fogalmak, rövidítések	7
Tájékoztató	10
1. Az Alapok bemutatása	10
1.1 Az Alapok rövid bemutatása	10
1.2 Az Alapok Befektetési Jegyeihez fűződő jogok bemutatása	10
1.3 Joghatóság, háttérszabályok	11
2. Kockázati tényezők	11
3. A befektetések lehetséges piacainak bemutatása	12
4. Az Alapkezelő bemutatása	14
4.1 Általános adatok	14
4.2 Az Alapkezelő általános bemutatása	14
4.3 Vezető tisztségviselők	15
4.4 Az Alapkezelő által kezelt egyéb befektetési alapok	17
4.4.1 Allianz Stabilitás Befektetési Alap	17
4.4.2 Allianz Egyensúly Befektetési Alap	17
4.4.3 Allianz Lendület Befektetési Alap	18
4.5 Az Alapkezelő feladata	18
4.6 Összeférhetetlenségre és érdekütközésre vonatkozó szabályok	19
4.6.1 Összeférhetetlenség	19
4.6.2 Érdekütközés	19
4.7 Egyéb információk	19
5. Az FHB Bank Zrt. mint az Alapok Letétkezelőjének, és a Befektetési Jegyek Vezető Forgalmazójának bemutatása	20
5.1 Általános adatok	20
5.2 A Letétkezelő, illetve a Vezető Forgalmazó általános bemutatása	20
5.3 Vezető tisztségviselők	21
5.4 A letétkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai	24
5.5 A letétkezelő feladata	24
6. Forgalmazási helyek	24
7. Könyvvizsgáló	25
7.1 A könyvvizsgáló adatai	25
7.2 A könyvvizsgálóval szembeni követelmények	25
7.2 A könyvvizsgáló feladata	25
8. Adózás	25
8.1 Az Alapok adózása	26
8.2 Devizabelföldi magánszemélyek adózása	26
8.3 Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása	26
9. Felelősségvállaló nyilatkozat	27
Kezelési szabályzat	28
1. Általános információk	28
1.1 Az Alapok rövid bemutatása	28
1.2 A Befektetési Jegyek címlete, típusa, előállítása	28
1.3 Befektetői kör	28
2. Az Alapkezelő és Letétkezelő rövid bemutatása	28
2.1 Az Alapkezelő neve, székhelye	28
2.2 A Letétkezelő neve, székhelye	28
3. A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló Felügyeleti Határozatok száma, kelte	29
4. Az Alapok Befektetési politikája	30
4.1 Allianz Pénzpiaci Alap	30

4.1.1 Befektetési stratégia	30
4.1.2 A portfóliók lehetséges elemei	31
4.1.3 Befektetési arányok és korlátok	32
4.1.4 A likvid eszközök legkisebb aránya visszaváltási igények céljára	33
4.1.5 Hitelfelvétel.....	33
4.1.6 Eszközök terhelhetősége, kölcsönzése	34
4.2 Allianz Kötvény Alap	34
4.2.1 Befektetési stratégia	34
4.2.2 A portfóliók lehetséges elemei	34
4.2.3 Befektetési arányok és korlátok	35
4.2.4 A likvid eszközök legkisebb aránya visszaváltási igények céljára	37
4.2.5 Hitelfelvétel.....	37
4.2.6 Eszközök terhelhetősége, kölcsönzése	37
4.3 Allianz Indexkövető Részvény Alap	37
4.3.1 Befektetési stratégia	37
4.3.2 A portfóliók lehetséges elemei	38
4.3.3 Befektetési arányok és korlátok	39
4.3.4 A likvid eszközök legkisebb aránya visszaváltási igények céljára	40
4.3.5 Hitelfelvétel.....	40
4.3.6 Eszközök terhelhetősége, kölcsönzése	40
4.3.7 Származtatott ügyletek	40
5. A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok bemutatása	41
6. Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása	41
6.1 Forgalmazási helyek	42
6.2 Forgalmazási órák.....	42
6.3 Befektetési Jegyek forgalmazási ára	42
6.4 Vásárlás és visszaváltás módja	43
6.4.1 Fizetési módok.....	43
6.5 Értékpapírszámla vezetés	43
6.6 Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztése az Alapkezelő által	44
6.7 Befektetési Jegyek visszaváltásának felfüggesztése az Alapkezelő által	44
6.8 Hozamfizetés	45
7. Az Alapokat terhelő díjak és költségek, azok elszámolása	45
7.1 Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek	45
7.2 Az Alapok forgalmazásával, reklámozásával, tájékoztatásával kapcsolatos költségek	45
7.3 Az Alapok működése során felmerülő közvetett költségek.....	45
7.3.1 Alapkezelőnek fizetendő díj.....	46
7.3.2 Letétkezelőnek fizetendő díj	46
7.3.3 PSZÁF felé fizetendő díj	46
7.3.4 Könyvvizsgálónak fizetendő díj	46
7.3.5 Sikerdíj	46
7.3.6 Az Alapok befektetéseivel kapcsolatos költségek.....	46
7.3.7 Az Alapokat terhelő egyéb költségek és kiadások	46
8. A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek.....	47
9. Az eladási és a visszavásárlási ár számítása	47
10. A nettó eszközérték számítása	47
10.1 Általános szabályok	47
10.2 Az Alapok befektetési eszközeinek értékelése	49
10.2.1 Követelések, kötelezettségek elszámolása	50
10.2.2 Devizában denominált befektetések.....	50
11. Az Alapok megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések....	51
11.1. A befektetési alapok megszűnésével kapcsolatos rendelkezések.....	51
11.2. A befektetési alapok átalakulásával kapcsolatos rendelkezések.....	51
11.3. A befektetési alapok beolvadásával kapcsolatos rendelkezések.....	52
12. Tájékoztatók és közlemények	53
12.1 Tájékoztatók	53

12.2 Hirdetmények	53
12.3 A hirdetmények megjelentetésének helye.....	54
13. Az Alapok Kezelési Szabályzatának módosítása	54
14. Az Alapkezelő felelőssége.....	55
15. Az Alapok kezelésének átadása	55
16. Háttér szabályok	55
17. Jogviták rendezése	56
1. számú melléklet:	57
- FHB Bank Zrt.. fiókhálózata	57
2. számú melléklet:	60
A Letétkezelő és vezető Forgalmazó (FHB Bank Zrt.) gazdálkodásának adatai.....	60
3. számú melléklet:	67
Az Allianz Alapkezelő Zrt. gazdálkodásának adatai	67

Általános információk

Összefoglalás

Jelen Tájékoztató az Allianz Kötvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához, az Allianz Alapkezelő Zrt. által készített dokumentum, mely a tőkepiacokról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezéseinek megfelelően készült.

Jelen Tájékoztató tartalmazza az Alapkezelő által kezelt **Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap** (ISIN kód: HU0000707146) **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (ISIN kód: HU0000708201), **Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap** (ISIN kód: HU0000708375) - a továbbiakban Alapok - nyilvános tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) **tevékenységét** a Tpt. előírásai szerint, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) **E-III/554/2008. számú határozata alapján végzi.**

Az Alapkezelő az Alap, mint kibocsátó nevében és képviselőjeként eljárva, továbbá az Allianz Bank Zrt., mint forgalmazó (a továbbiakban Forgalmazó), a jelen Tájékoztatóban foglaltakért a Felelősségvállaló nyilatkozat szerint felelősséget vállalnak, amelyet a Tájékoztató végén aláírásukkal erősítenek meg.

A Tpt. 245. § (1) bekezdése értelmében a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalának feltétele, hogy az alapkezelő a Tpt. 17. számú mellékletének megfelelő tartalommal nyilvános tájékoztatót, illetve a Tpt. 16. számú mellékletének megfelelő tartalommal kezelési szabályzatot és a Tpt. 18. számú mellékletnek megfelelő tartalommal rövidített tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt tegyen közzé a Tpt. 34.§ (3) bekezdésében meghatározott módon.

A Tpt. 36. § (1) bekezdése értelmében a tájékoztató, illetve a nyilvános ajánlattételt tartalmazó hirdetés közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges. A Felügyelet az engedélyt a 2009. október 12. napján kelt, EN-III/ÉA-176/2009. számú határozatában megadta.

A Felügyelet a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja, azokért felelősséget nem vállal.

A Tájékoztatóval szembeni követelményekről, a Kibocsátó és a Forgalmazó Tájékoztatóval kapcsolatos felelősségéről a Tpt. "Az Értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala" című részben következőképpen rendelkezik:

26.§ (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

26.§ (3) A tájékoztató és a hirdetés félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el

olyan tény, amely a 26.§ (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyeztetheti.

29.§ (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

29. § (2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat minden olyan adatot és tartalmi elemet tartalmaz, amelyet a Tpt. fentebb említett rendelkezései megkövetelnek.

A befektetési jegyek vásárlása kockázatokat rejt. Az Alapkezelő kéri a tisztelt Befektetőket, hogy - különös tekintettel a Kockázati tényezők fejezetre - a Tájékoztatót, és Kezelési szabályzatot tanulmányozzák át a befektetési döntés meghozatala előtt, mivel a befektetési döntésének megalapozásához Tájékoztató és Kezelési szabályzat ismerete feltétlenül szükséges.

Az Alapkezelő felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató és Kezelési szabályzat nem értelmezhető a befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, és jogi tanácsként.

Az Alapkezelő felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alapkezelőn, Letétkezelőn és Forgalmazón kívül senki nem jogosult arra, az Alap által kibocsátott befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával, folyamatos forgalmazásával kapcsolatban bármilyen tájékoztatást vagy ajánlatot adjon. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, a Letétkezelő illetve a Forgalmazó nem erősített meg, nem tekinthető hitelesnek.

A Tájékoztatóban használt fogalmak, rövidítések

Alap: az Allianz Alapkezelő Zrt. által kezelt nyilvános befektetési alap;

Alapkezelő: az Allianz Alapkezelő Zrt.;

ÁKK Zrt.: az Államadósság Kezelő Központ Zrt.;

Állampapír: a magyar vagy külföldi állam, illetve az MNB az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

Befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;

Befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

Befektető: Az a személy, aki a Befektetési jegyet megvásárolja.

BUX: A Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe, a legnagyobb forgalmú részvények utolsó kötési árából és az adott cég nagyságából súlyozással számított mutató.

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.

Duration; Hátralévő átlagos futamidő

Értékpapírszámla: a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

Felügyelet: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

Forgalmazó: az értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató;

Hátralévő átlagos futamidő: fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával - súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír: Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi

magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.

Hpt.: a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

Keler Zrt.: a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.;

Kezelési Szabályzat: jelen tájékoztató részét képező, a befektetési alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;

Kibocsátó: az Allianz Alapkezelő Zrt. által kezelt Allianz Kötvény Nyilvános Nyíltvégű Befektetési Alap;

Közzétételi hely: a www.allianz.hu honlap;

Letétkezelés: A pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat

Letétkezelő: FHB Bank Zrt.

Likvid eszköz: a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;

MAX: az egy évnél hosszabb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

MNB: a Magyar Nemzeti Bank;

Nettó eszközérték: a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

Nyitott pozíció: a befektetési szolgáltatási tevékenység, illetőleg kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység során megkötött, de valamely szerződő fél által nem vagy csak részben teljesített, illetve határidőig helytállási kötelezettséget jelentő ügyletek együttes értéke;

Portfólió: jelen Tájékoztató vonatkozásában a befektetési alap, mint vagyontömeg részét képező eszközelemek összessége, melyet az Alapkezelő saját döntése alapján, az alap meghirdetett befektetési elveinek megfelelően alakít ki;

Ptk.: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény;

RMAX: a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

Repó- és fordított repóügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron;

Saját Tőke: a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;

Szja.: a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;

Tájékoztató: jelen dokumentum, amely az Alapra vonatkozóan a Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;

Tőzsde: a Budapesti Értéktőzsde Zrt.

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;

Ügyfél: az a személy, aki a Tpt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;

ZMAX: Rövid futamidejű Zérókupon Magyar Állampapír Index, melyben a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ által kibocsátott, hat hónapnál rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatók.

Tájékoztató

1. Az Alapok bemutatása

1.1 Az Alapok rövid bemutatása

neve:	Allianz Pénzpiaci Alap	Allianz Kötvény Alap	Allianz Indexkövető Részvény Alap
ISIN kód:	HU0000707146	HU0000708201	HU0000708375
típusa:	nyilvános		
fajtája:	nyílt végű, értékpapír befektetési alap		
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed		
elszámolás napja:	T	T+2	T+2
befektetőinek köre:	devizabelföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok, és egyéb szervezetek		
célja:	magas likviditású rövid lejáratú eszközök segítségével lehetővé teszi az átmenetileg felszabaduló pénzeszközök tetszőleges időtartamú, versenyképes hozamú befektetését	középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el befektetőinek, mindezt azokkal azonos, közepes kockázati szint mellett	a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követve, a BUX index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el azokkal azonos kockázati szint mellett
referencia hozam (benchmark):	100% ZMAX	10%RMAX 90%MAX	100%BUX
kockázat:	alacsony	közepes, magyar állampapírokkal megegyező	magas
jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló		
jegyeinek névértéke:	1,- Ft		
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek		
jegyeinek mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra		
maximális Saját tőke:	Nincs meghatározva		
üzleti év:	megegyeznek a naptári évekkel		

1.2 Az Alapok Befektetési Jegyeihez fűződő jogok bemutatása

A Befektetési Jegy mindenkori tulajdonosa jogosul arra, hogy:

- a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.
- a Befektetési Jegy vásárlását/visszaváltását megelőzően tájékoztatást kapjon a jutalék mértékéről,
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz:

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

- befektetési jegyei (egy jegyre jutó) nettó eszközértéken történő visszaváltására,
- az Alapkezelő és a Forgalmazó Üzletszabályzatát megtekintse,
- a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon,
- az Alapok esetleges végelszámolásakor vagy felszámolásakor a vagyoni költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére, valamint
- mindazon jogokra, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tpt.-ben foglaltak.

1.3 Joghatóság, háttérszabályok

Bármely, a befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket az érintett felek kötelesek megkísérelni peren kívül, tárgyalásos úton rendezni, ennek sikertelensége esetén pedig perértéktől függően alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság vagy a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

Bármely a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony tekintetében - az ezekben nem szabályozott kérdések vonatkozásában - a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzata és a vonatkozó jogszabályok, így különösen a Tpt. valamint Ptk. rendelkezései az irányadóak.

2. Kockázati tényezők

Gazdasági, politikai kockázat

Az ország makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása negatív hatással lehet az Alapok portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőke- és pénzpiacokat és azon keresztül az Alapok tulajdonában lévő eszközök árfolyamát. A mindenkori kormányok, valamint az MNB politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alapok eszközeinek hozamára.

Inflációs, kamatszint kockázat

Szezonális hatások igen gyakran jelentős ingadozásokat okoznak az inflációs indexben. Az infláció emelkedésével együtt járhat az MNB monetáris tanácsának kamatemelések irányába ható döntéseivel. Az eszközök értékeléséhez használt megemelkedett piaci kamatszint negatívan érintheti a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét.

Likviditási, árazási kockázat

A pénz- és tőkepiacon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők aktivitása. Az így kialakuló piacon

nehezebbé válik az Alapok portfoliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási, és értékelési árakat eredményezhet.

Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség következhet be, amelynek következtében a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és visszafizetési kötelezettségét.

Adózási kockázat

A Befektetési jegyekre vonatkozó Sza. szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alapok ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése, adókedvezmény csökkentése, illetve eltörlése, büntető adó bevezetése).

Forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alapok forgalmazását az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseinek ellenértékéhez.

Visszaváltás felfüggesztésének kockázata

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési alapok által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi. (Tpt. 251.§)

Aluljegyzési kockázat

Annak a kockázata, hogy a minimális induló saját tőkénél kevesebbet jegyeznek, ami az Alapok létrejöttének megghiúsulását eredményezheti.

A portfolióban található befektetési alapokból származó kockázat

Az Alapok portfoliójában található befektetési alapoknál a befektetési politikából eredő kockázatok, érintik az Alapokat. Az Alapok által befektetési eszközként vásárolt befektetési alap befektetési politikájának megváltozása ugyanúgy kockázatot hordoz, és hatással lehet az Alapokra.

Az Alapok megszűnésének kockázata

Adott Alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió forintot.

3. A befektetések lehetséges piacainak bemutatása

A hazai állampapírpiac

A Magyarországon nyilvánosan kibocsátott állampapír a magyar állam, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkont kincstárjegyek mennyiségét az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) határozza meg. Az ÁKK által rendezett aukciókon hetente

bocsátanak ki 3 hónapos diszkont kincstárjegyet, kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyet; négyhetente 3, 5 és 10 éves futamidejű, fix kamatozású államkötvényt. A kibocsátott állampapírok a másodlagos állampapírpiacra cserélnek gazdát, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók közreműködésével. A másodlagos állampapírpiac üzletkötéseinek többsége a tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban zajlik, a tőzsdei ügyletek mennyisége és értéke jelentősen elmarad az OTC piac forgalmától. Az állampapírok hozama függ a makrogazdasági folyamatoktól (infláció, gazdasági növekedés, költségvetés egyensúlya, külső egyensúly), a monetáris politikától, és a külpiazi eseményektől.

A bankközi pénzpiac

A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A bankközi pénzpiaci kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek rövid időn belül is jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapkezelők az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi piacon.

A vállalati kötvények és jelzáloglevelek piaca

A vállalati kötvények piacának fejlettsége jelentősen elmarad az állampapírpiac fejlettségi szintjétől. Ennek oka a kevés számú instrumentum, illetve az ennek köszönhetően alacsony likviditás. Kedvező kamatozású kötvényekkel vannak jelen a piacon a vezető hazai pénzintézetek is. Ezek a papírok a bankközi kamatokhoz kötött hozamot biztosítanak vásárlóiknak, versenyképes alternatívát kínálva a hasonló futamidejű állampapírokkal szemben. Gyorsuló ütemben fejlődik a nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek piaca. A legjelentősebb szereplő jelenleg az állami tulajdonú Földhitel- és Jelzálogbank, amely változó és fix kamatozású sorozatokkal is piacon van. A jelzáloglevelek kockázata mérsékelt, hozamuk ugyanakkor meghaladja a hasonló futamidejű állampapírok hozamszintjét.

Magyar részvények piaca

A magyar részvénypiac jellemzően külföldi befektetők által dominált. A hivatalos részvényindex a BUX, mely a hazai piac legnagyobb és leglikvidebb tőzsdén jegyzett cégeit tömöríti. A prompt piacon számos iparágra találunk reprezentánst, melyek közül válogathat a befektető. A Budapesti Értéktőzsde részvényeinek kapitalizációja alapján, világszinten a kisebb tőzsdék közé tartozik

Származékos piac

A BÉT származékos piacán a részvényindex kontraktusok adják a forgalom többségét, míg az egyedi részvények határidős piaca és a teljes hazai opciós piac marginálisnak mondható. Emellett kamattípusú (BUBOR, állampapír) származékos termékkel is lehet kereskedni, melyek forgalma az egyedi részvényekhez hasonlóan szintén elenyészőnek számít.

4. Az Alapkezelő bemutatása

4.1 Általános adatok

Az Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1087 Budapest, Könyves Kálmán Krt.48-52.
Alapítás időpontja:	2008. március 11.
Cégbejegyzés helye:	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje:	2008. április 23.
Cégbejegyzés száma:	Cg. 01-10-045969
Tevékenységi köre:	6630'08 Alapkezelés 6430'08 Befektetési alapok és hasonlók 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Működésének időtartama:	a társaság határozatlan időre alakult
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Alaptőkéje:	1.000.000.000.- Ft (2008.június 19.)
Tulajdonosi köre:	100%-ban az Allianz Hungária Zrt.
Felügyeletről kapott tevékenységi engedély száma, kelte:	E-III/554/2008 2008. június 5.
Alkalmazotti létszáma:	12 fő

4.2 Az Alapkezelő általános bemutatása

Az Allianz Alapkezelő Zrt. 2008-ban alakult, az Allianz Csoport tagja. Tulajdonosai az Allianz Hungária Zrt. és az Allianz Bank Zrt. Alaptőkéje 1 milliárd Ft a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 2008. június 19. napján kelt Cg. 01-10-045969/16. számú végzése alapján.

Az Allianz Csoport a biztosítói szolgáltatási palettát az Allianz Alapkezelő Zrt. által nyújtott alapkezelési és portfóliókezelési szolgáltatásokkal egészíti ki, amely összhangban áll az Allianz SE globális üzletpolitikájával.

Az Allianz Csoport több mint 12 éves múltra tekint vissza a vagyonkezelés területén. Az Alapkezelő munkatársai az elmúlt évtizedben mélyreható szakmai ismereteket szereztek a befektetések területén. A pénztári vagyonkezelés, és a biztosítástechnikai tartalékok kezelésén keresztül nem csak a hazai, hanem a globális befektetési környezetet is mélyrehatóan ismerik.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. szoros szakmai kapcsolatokat ápol az Allianz Csoportba tartozó, Allianz Global Investorrrel, amelynek köszönhetően a pénzügyi innovációban, a szakmai látásmódban közvetíteni tudja a magas nemzetközi színvonalat. Az Alapkezelő célja, hogy a magyarországi piacon élen járjon az innovációban, és ne csak a vagyonkezelés, hanem az alapkezelés területén is meghatározó szereplő legyen.

4.3 Vezető tisztségviselők

Igazgatóság

Fekete Attila vezérigazgató, igazgatóság elnöke

Közgazdász és villamosmérnök. 1994-97-ig az OTP Confidencia Kft.-nél vagyonkezelő, az OTP csoporton belüli átszervezést követően 1997-2000 októberéig az OTP Értékpapír Rt.-nél vagyonkezelő, majd nyugdíjpénztári vagyonkezelési üzletági igazgató. 2000 novemberétől 2003 januárjáig az Erste Bank Befektetési Rt.-nél vagyonkezelési igazgató, illetve szintén 2000. novemberétől 2008. novemberéig az Erste Alapkezelő Zrt. ügyvezető igazgatója és igazgatóságának elnöke. 2009 október 1-től az Allianz Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója és igazgatóságának tagja, 2011 májusától az Allianz Alapkezelő Zrt. igazgatóságának elnöke.

Dr. Borsányi Gábor, az Igazgatóság tagja

2000-ben jogi diplomát szerzett a Miskolci Egyetem Állam- és Jogtudományi Karán, majd 2004-ben bank szakjogász másoddiplomát a Pázmány Péter Katolikus Egyetemen. 2003-ban információ és adatvédelmi felelős képesítést szerzett, 2005-ben pedig jogi szakvizsgát tett. 1998 és 2000 között a DH Dunaholding Brokerház Rt. jogi osztályának, 2000-től a CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Rt. Jogi és Compliance Főosztályának munkatársa, 2001-től a CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Rt. Compliance Officere, majd 2004-től 2006-ig a Compliance terület főosztályvezetője. 2006-tól az Allianz Bank Zrt. adminisztrációs területének ügyvezető igazgatója. 1999 és 2000 között az Univerzum Befektetési Alapkezelő Rt., 2001 és 2002 között a CIB Értékpapír Rt. felügyelő bizottságának tagja, 2002 és 2006 között a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. felügyelő bizottságának tagja, elnöke. 2004 és 2006 között az FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt. felügyelő bizottságának tagja, 2006-tól az FHB Jelzálogbank Nyrt. igazgatóságának tagja. 2009-től az Allianz Alapkezelő Zrt. igazgatóságának tagja.

Pártl Zoltán, az igazgatóság tagja

2003-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán. Ezt követően 2007-2009 között a CFA diploma megszerzésével bővítette szakmai ismereteit. Karrierjét 2000-ben részvényelemzőként kezdte, majd 2004-ben váltott a CIB Alapkezelőhöz, ahol 4 évig részvény vagyonkezelő, később pedig Befektetési Igazgató pozícióban dolgozott. Az Allianz Alapkezelő Zrt.-hez 2009-ben csatlakozott, ahol Befektetési Vezetőként irányítja a vagyonkezelési tevékenységet.

Felügyelő Bizottság

Kozek András, Felügyelő Bizottsági tag

1996-ban Budapesti Műszaki Egyetemen, műszaki informatikus szakon szerzett okleveles mérnök informatikus diplomát, majd 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen lett okleveles közgazdász pénzügy szakon. 1996-1998-ban PricewaterhouseCoopers Dynasoft Rt-nél volt tanácsadó. Ezután kezdte meg az Allianz Csoportnál karrierjét, 1998-tól mint ügyvezető igazgató Allianz Hungária Nyugdíjpénztárnál, 2002-től, mint megbízott divízióvezető-helyettes is tevékenykedik az Allianz Hungária Zrt-nél az Élet- és nyugdíjbiztosítási divízióban; 2003-tól divízióvezető, 2005-től vezérigazgató-helyettes és az igazgatóság tagja, 2006-tól a társaság befektetési területét is felügyeli. 2006-tól az Allianz Bank igazgatósági tagja. Valamint a Stabilitás Pénztárszövetség elnökségi tagja, 2005-től alelnöke. 2008-tól 2011 májusáig az Allianz Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának elnöke. 2011 májustól az Allianz Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának tagja.

Malicskó Gábor, Felügyelő Bizottsági tag

1999-ben műszaki informatikai diplomát szerez a BME Villamosmérnöki és Műszaki Informatikai Karán, Műszaki Informatikai szakon. 2002-ben aktuárius közgazdászként végez a BKÁE Közgazdaságtudományi Karán, Aktuárius szakon. Egyetemi tanulmányai alatt 1997-től közreműködik a Telia Research svéd távközlési cég részére készülő garantált minőségű szolgáltatást nyújtó videokonferencia software fejlesztésében, majd 1999-ben 3 hónapot tölt a cég svédországi kutatóközpontjában diploma munkájának kidolgozásával. 1998-tól egy évig a Hermes Hitelbiztosítónál részmunkaidős állásban IT rendszerfejlesztéssel és kontrolling támogatással foglalkozik. 1999-ben az Ericsson Research magyarországi kutatóközpontjában kezd el dolgozni, ahol 6 éven keresztül mobil távközlési, adatátviteli technológiák kutatásával, matematikai modellezésével, szimulációjával, méréstechnológiájával és fejlesztésével foglalkozik. Kutatói munkája során több nemzetközi publikáció és egy nemzetközi szabadalom fő- illetve társszerzője. 2005-től az Allianz Hungária Zrt. alkalmazottja, ahol kezdetben viszontbiztosítási, majd ezzel párhuzamosan kockázatmenedzsment területen tevékenykedik. 2006-tól a biztosító kockázatkezelési vezetője (CRO). 2008-tól az Allianz Alapkezelő Zrt. Felügyelő Bizottságának tagja.

Dr. Christian Willinszky, Felügyelő Bizottsági tag

Christian Willinszky tanulmányait a University of Augsburg egyetemen Németországban végezte. 1997-ben szerez diplomát, majd 2001 decemberében az University of Augsburg Bank és Vállalati pénzügyek intézetében doktori fokozatot szerzett.

Az Allianz csoporthoz 2001 októberében csatlakozott. 2007-júniusáig Münchenben csoportszintű befektetésekkel foglalkozott, majd 2009-től a kockázatkezelés területén szerzett tapasztalatokat. 2009 júliusától az Allianz Investment Managementnél (AIM Munich) a CEEMA régióért felelős Chief Investment Managere lett. 2011. áprilistól az Allianz Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának tagja.

4.4 Az Alapkezelő által kezelt egyéb befektetési alapok

Az Allianz Alapkezelő Zrt. a Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban szereplő Alapokon kívül az Allianz Stabilitási Befektetési Alap, az Allianz Egyensúly Befektetési Alap és az Allianz Lendület Befektetési Alap kezelését végzi.

4.4.1 Allianz Stabilitás Befektetési Alap

Az Alap jellemzően állampapír piaci befektetéseket kívánja elérhetővé tenni a befektetők számára.

Az Alapban kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek jellemzően (legalább 80 százalék), emellett kisebb súllyal forint és deviza bankbetétek, és egyéb befektetési eszközök (pl. államkötvények, stb...) is szerepelhetnek.

Az Alap célja az állampapírokkal versenyképes, azokat meghaladó hozam, azokkal megegyező kockázat vállalása mellett. A javasolt befektetési időtáv 3 év.

Az Alap Referencia hozama 10% ZMAX + 90% MAX

	Stabilitás		
	min	cél	max
Lekötött betétek, folyószámla	0%	0%	20%
Forint	0%	0%	20%
Deviza	0%	0%	20%
Kollektív befektetési értékpapírok	80%	100%	100%
Egyéb értékpapírok (kötvények stb...)	0%	0%	20%

4.4.2 Allianz Egyensúly Befektetési Alap

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése a magasabb kockázatú eszközök vásárlásából eredő többletkockázat vállalásával.

Az Alap portfóliójának teljesítményét a magyar állampapírok, hazai és külföldi részvények által elért hozamok befolyásolják. Az Alapban kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek jellemzően (legalább 80 százalék), emellett kisebb súllyal forint és deviza bankbetétek, és egyéb befektetési eszközök (pl. hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, stb...) is szerepelhetnek.

Az Alap kockázata magas a javasolt befektetési időtáv minimum 3 év. Az Alap Referencia hozama 10%ZMAX + 65%MAX + 10%BUX + 4% S&P500 + 4% DJ EuroStoxx50 + 7 % MSCI GEM (Global Emerging Market)

	Egyensúly		
	min	cél	max
Lekötött betétek, folyószámla	0%	0%	20%
Forint	0%	0%	20%
Deviza	0%	0%	20%
Kollektív befektetési értékpapírok (ideértve az ETF-et is)	80%	100%	100%
Egyéb értékpapírok (állampapírok, részvények, stb...)	0%	0%	20%

4.4.3 Allianz Lendület Befektetési Alap

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése a magasabb kockázatú eszközök vásárlásából eredő többletkockázat vállalásával.

Az Alap portfóliójának teljesítményét a magyar állampapírok, hazai és külföldi részvények által elért hozamok befolyásolják. Az Alapban kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek jellemzően (legalább 80 százalék), emellett kisebb súllyal forint és deviza bankbetétek, és egyéb befektetési eszközök (pl. hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, stb...) is szerepelhetnek.

Az Alap kockázata jelentős, a javasolt minimális befektetési időtáv minimum 5 év.

Az Alap Referencia hozama 10%ZMAX + 40%MAX + 20%BUX + 14% S&P500 + 8 % DJ EuroStoxx50 + 8 % MSCI GEM (Global Emerging Market)

	Lendület		
	min	cél	max
Lekötött betétek, folyószámla	0%	0%	20%
Forint	0%	0%	20%
Deviza	0%	0%	20%
Kollektív befektetési értékpapírok (ideértve az ETF-et is)	80%	100%	100%
Egyéb értékpapírok (állampapírok, részvények, stb...)	0%	0%	20%

4.5 Az Alapkezelő feladata

Az Alapkezelő az alábbi feladatokat látja el:

- meghatározza az Alapok működésének feltételeit és részletes befektetési politikáját,
- kialakítja az Alapok megfelelő nyilvántartási és számviteli rendjét,
- elkészíti és a mindenkori jogszabályi környezetnek megfelelően módosítja az Alapok Kezelési Szabályzatait, valamint Tájékoztatóit,
- előkészíti és megköti a forgalmazói és letétkezelői szerződéseket,
- beszerzi a szükséges hatósági engedélyeket,
- biztosítja az Alapok folyamatos működését,
- teljesíti az Alapokkal kapcsolatos jelentési és információs kötelezettségeket,
- kialakítja az Alapok portfólióját és megvalósítja az Alapok befektetési politikáját,
- a jogszabályokban előírt havi, féléves és éves jelentést készíti
- ellátja az Alapokkal kapcsolatos ügyviteli és kapcsolattartási teendőket

4.6 Összeférhetetlenségre és érdekütközésre vonatkozó szabályok

4.6.1 Összeférhetetlenség

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a letétkezelőnek;
- a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- az Alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

4.6.2 Érdekütközés

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell, hogy az általa kezelt Alapok tulajdonában lévő értékpapírok, pénzeszközök és tőzsdei termékek

- egymástól,
- az Alapkezelő által kezelt egyéb portfólióktól,
- továbbá az Alapkezelő tulajdonában lévő értékpapíroktól

elkülönített kezelése megvalósuljon.

Az Alapkezelő számviteli, nyilvántartási és informatikai rendszereinek alkalmasnak kell lenniük arra, hogy az általa kezelt alapok részét képező befektetési eszközök, pénzeszközök és tőzsdei termékekre vonatkozó eltérő, a jogszabályokban, belső szabályzatokban rögzített előírások betartása és annak folyamatos ellenőrzése biztosított legyen.

A Tpt. rendelkezéseinek értelmében az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében.

4.7 Egyéb információk

A Tájékoztató elfogadásának időpontjában az Alapkezelő nem áll csőd-, illetve felszámolási eljárás alatt, továbbá a Tájékoztató elfogadásakor az Alapkezelővel szemben nincs folyamatban peres eljárás, illetőleg az Alapkezelő nem indított harmadik személlyel szemben peres eljárást.

5. Az FHB Bank Zrt. mint az Alapok Letétkezelőjének, és a Befektetési Jegyek Vezető Forgalmazójának bemutatása

5.1 Általános adatok

A Társaság neve:	FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1082 Budapest, Üllői út 48.
Alapítás időpontja:	2006. április 3.
Cégbejegyzés helye:	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje:	2006. június 14.
Cégbejegyzés száma:	01-10-045459
Tevékenységi köre:	6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés
Működésének időtartama:	a Társaság határozatlan időre alakult.
Üzleti éve:	Megegyezik a naptári évvel
Alaptőkéje:	4 328 000 000,- Ft
Tulajdonosi köre:	FHB Jelzálogbank Nyrt. (70,30%) FHB Életjáradék Zrt. (9,90%) FHB Ingatlan Zrt. (9,90%) FHB Szolgáltató Zrt. (9,90%)

5.2 A Letétkezelő, illetve a Vezető Forgalmazó általános bemutatása

Az FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2006-ban alakult, és a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2006. június 14. napján Cg. : 01-10-045459 cégjegyzékszámom jegyezte be. Alaptőkéje 4 328 000 000 Ft., többségi tulajdonosa az FHB Jelzálogbank Nyrt. A jelzálog-hitelintézetként működő FHB Jelzálogbank Nyrt. kiemelt célként kezelte az ügyfélkör teljes körű kiszolgálását, ennek keretében került sor az FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság megalapítására, és a szélesebb körű termék- és szolgáltatáspaletta kialakítására.

Az FHB Bank Zrt. a Befektetési Szolgáltatási Üzletágát 2010. márciusában indította el. Az Allianz Alapkezelővel kötött megállapodás keretében az FHB Bank Zrt. 2010. májusában kezdte meg a befektetési alapok forgalmazását, és 2011. áprilisától - az Allianz Bankkal történt egyesülést követően - az Allianz Alapkezelő által kezelt befektetési alapok letétkezelését is végzi.

Az FHB Bank Zrt. országos fiókhálózatán keresztül teljes körű banki szolgáltatást nyújt, melynek része a fent említett befektetési szolgáltatás tevékenység.

5.3 Vezető tisztségviselők

Igazgatóság

Köbli Gyula, az Igazgatóság elnöke

1996-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen számvitel és aktuárius szakirányon

1998-ban szerezte meg az okleveles könyvvizsgálói végzettségét

1996-2004-ig a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-nél dolgozott, 2000-től managerként, 2003-tól senior managerként

2004-2005-ig a HVB Leasing Hungary Zrt. ügyvezető igazgatója volt

2005-2008. között az OTP Bank Nyrt.-nél ügyvezető igazgató

2008. november 1-jétől az FHB Jelzálogbank Nyrt. pénzügyi vezérigazgató-helyettese

2009 márciusa óta az FHB Szolgáltató Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke

2010 áprilisától az FHB Jelzálogbank Nyrt. Igazgatóságának tagja

2010 októberétől az FHB Jelzálogbank Nyrt. stratégiai és pénzügyi vezérigazgatója

Harmati László, az Igazgatóság tagja, vezérigazgató

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán 1995-ben szerzett diplomát.

1993-ban a leuven-i Catholic University-n tanult. 1995 és 1996 között a Deloitte & Touche cégnél banki tanácsadó, majd a Digital Equipment Corp.-nál pénzügyi konzultáns. 1996-1998 között a Nemzetközi Bankárképző Központnál témavezetőként banki tanácsadással foglalkozott.

1998-1999-ben a Pénzügyminisztériumban dolgozott főként a vállalkezési és szabályozási főosztály vezetőjeként. 1999 végéig a Magyar Exporthitel Biztosító és az FHB igazgatóságának tagja volt.

2000-től 2002 nyaráig a Magyar Nemzeti Banknál dolgozott a szabályozáspolitikai osztály főosztályvezetőjeként.

Tokodi Gábor, az Igazgatóság tagja, vezérigazgató-helyettes

1994-ben szerzett mérnök-üzemgazdász diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 1990-2000-ig az OTP Bank Nyrt. Közép-dunántúli Régió osztályvezetője volt. 2000-2003 között az OTP Bank Nyrt. Bankszámla és Betét Osztályán Főosztályvezető. 2003-2009-ig az OTP Bank Nyrt. Bankszámla és Betét Főosztályának igazgatója. 2009. szeptembere óta a Társaság vezérigazgató-helyettese és Igazgatóságának tagja.

Soltész Gábor Gergő, az Igazgatóság tagja, vezérigazgató-helyettes

2003-ban szerzett diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem Pénzügy szakirány, Költségvetési pénzügyek mellék-szakirányán. 2003-2004 között az OTP Bank Nyrt. Hitelelemzési és Hitelmonitoring Főosztályán munkatársként dolgozott. 2004-2005 között a Raiffeisen Bank Zrt.-nél hitelkockázati elemzőként, majd 2006-ig a Vállalati és Strukturált Finanszírozási Igazgatóság osztályvezetőjeként állt alkalmazásban. 2006-2008 között az FHB Jelzálogbank Nyrt. Vállalati és Strukturált Finanszírozási Igazgatóságán főosztályvezető volt. 2008 óta a Vállalati Igazgatóság

ügyvezető igazgatója. 2010 óta a Társaság vezérigazgató-helyettese és igazgatósági tagja.

Foltányi Tamás, az Igazgatóság tagja

1984-ben végzett a Budapesti Műszaki Egyetem Villamosmérnöki Kar Mérés és irányítástechnika szakán okleveles villamosmérnökként

1985-1989 között az Országos Haematológiai és Vértranszfúziós Intézet hardver mérnöke

1989-1992-ig az SAP-nál dolgozott, mint free lancer

1992-1993 között az Inter-Európa Bank szoftverfejlesztési terület főosztályvezetője

1994-1995-ig a Creditanstalt Rt. Fiókhálózatért felelős ügyvezető igazgatója

1995-1999-ig az Inter-Európa Bank IT és Háttérműveleti ügyvezető igazgatója, majd a Bankműveleti vezérigazgató-helyettese

1999-2005-ig a PricewaterhouseCoopers cégtársaként a vezetési tanácsadás üzletág pénzügyi szektor felelőse, majd az üzletág IBM tulajdonba kerülését követően az üzletág igazgatója

2005 óta az FHB Jelzálogbank Nyrt. operációs vezérigazgató-helyettese, az FHB Szolgáltató Zrt. vezérigazgatója

1996-2000 között a Magyar AS/400 klub elnöke

1997-1999 között a Magyar Europay Fórum elnöke

1998-2002 között az Intelligens Kártya Fórum elnöke

2007 óta a WEBDIDAKTIKA alapítvány Kuratórium elnöke

Koltainé Nádházi Ágnes, az Igazgatóság tagja

1983-ban szerzett diplomát a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Tervgazdasági szakán. 1992-ben adótanácsadói képesítést szerzett. 1983-1993 között a Pénzügyminisztérium Vállalkozási Főosztályán dolgozott. 1993-1998 között a Pénzügyintézet Központ Bank Rt-nél volt kontrolling osztályvezető majd adatszolgáltatási és kontrolling főosztályvezető. 1998-2004-ig az ÁPV Rt-nél ügyvezető igazgató-helyettes, majd ügyvezető igazgató volt. 2004 novembere óta az FHB Jelzálogbank Nyrt. ügyvezető igazgatója, a Stratégiai befektetések szakterület vezetője.

Balogh Gabriella, az Igazgatóság tagja

1997-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem marketing közgazdász szakán. 1993-2008-ig az OTP Bank Nyrt.-nél dolgozott. 1993-94 között a Zala megyei Igazgatóságon mint marketing munkatárs. 1994-98 között. az OTP Bank Marketing Főosztályán marketing munkatársként. 1998-2005 között a Bank Marketing Főosztályának igazgatója, majd 2005-2008-ig a Marketing és Értékesítési Igazgatóság ügyvezető igazgatója. 2008 óta a Step Consulting Kft. ügyvezetője.

Felügyelő Bizottság

Somfai Róbert, a Felügyelő Bizottság elnöke

2002. július óta az FHB Jelzálogbank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagja, 2002. december 1-jétől pedig elnöke. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán 1985-ben szerzett közgazdász diplomát.

1985-től 1990-ig az Innofinance Általános Innovációs Pénzintézet Rt.-nél dolgozott főelőadóként. A SKÁLA-COOP Befektetési Zrt. vezérigazgatója.

Hitelközvetítéssel, válságmenedzseléssel, vagyonkezeléssel, speciális tevékenységű vállalatok alapításával foglalkozik.

Dr. Drozdy Győző, a Felügyelő Bizottság tagja

Pályafutás

- 1993 – Pannon vezérigazgató-helyettes, majd 2010 májusától a Telenor Magyarország vállalati kapcsolatokért felelős vezérigazgató-helyettese
- 1991 - 1993 Finn Műszaki Kutatóközpont, Távközlési Laboratórium, kutatási főmunkatárs
- 1987 - 1990 Helsinki Műszaki Egyetem, Finn Elektrofizikai Laboratórium és Műszaki Kutatóközpont, Félvezető Laboratórium
- 1986 Helsinki Műszaki Egyetem ösztöndíjasa
- 1978 - 1987 Központi Fizikai Kutatóintézet, Mikroelektronikai Intézet, kutatási munkatárs

Tanulmányok

- 1981 Summa cum laude eredményű doktori végzettség, Integrált áramkörtervezés, Budapesti Műszaki Egyetem
- 1980 Kitűnő eredményű posztgraduális diploma, Távközlés, Budapesti Műszaki Egyetem
- 1978 Kitűnő eredményű egyetemi alapdiploma, Mérnök-fizikus, Budapesti Műszaki Egyetem

Dr. Gudra Tamás, a Felügyelő Bizottság tagja

1993-ban szerzett diplomát a Kereskedelmi és Vendéglátóipari Főiskolán üzemgazdászként. 1997-ben magyar okleveles könyvvizsgáló képesítést szerzett. 1993-2001 között a Deloitte&Touche –nál könyvvizsgálóként dolgozott. 2001-2003 között a MOL Nyrt. Számviteli és Adó Igazgatóságánál leányvállalati szakértő volt. 2003-2010-ig a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő ügyvezető igazgatója volt. Jelenleg a Magyar Labdarúgó Szövetségnél gazdasági igazgató.

Pataki Róbert, a Felügyelő Bizottság tagja

A budapesti Corvinus Egyetemen szerzett közgazdász diplomát, majd a rotterdami Erasmus Egyetem Nemzetközi Pénzügyi és Marketingmenedzsment karán folytatta tanulmányait. Szakmai pályafutását befektetői elemzőként kezdte meg a hágai székhelyű Project Finance International Ltd.-nél 1995-ben, és 1996-ban a rotterdami Nutricia Netherlands BV-nél dolgozott pénzügyi elemzőként. 1996-ban lépett be az Accenture-höz (Andersen Consulting), és 2001-ig az Accenture Stratégiai

Szolgáltatások területén dolgozott, kezdetben stratégiai tanácsadóként, majd a távközlési és elektronikus kereskedelmi szektorokért felelős felsővezetőként. 2001-től szakmai pályafutását az A.T. Kearney-nál folytatta a vezető magyarországi távközlési vállalatok dedikált tanácsadói szolgáltatási ügyfélmenedzsereként; majd 2003-ban az A.T. Kearney European Telecommunications Team felsővezetőjeként jelentős európai mobilkommunikációs és internetszolgáltatási projektek felelőse lett. 2006. szeptemberétől a Magyar Telekom Stratégiai Igazgatója. 2009. április 1-től a kinevezték az Új Üzleti és Üzletfejlesztési Üzletágat irányító vezérigazgató-helyettesi posztra, a Magyar Telekom stratégiai igazgatói pozíciója megtartása mellett. 2009. szeptember 1-től kezdődően stratégiai és üzletfejlesztési vezérigazgató-helyettesként dolgozik.

5.4 A letétkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai

A letétkezelő gazdálkodásának adatait jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat 2. számú melléklete tartalmazza.

5.5 A letétkezelő feladata

Az Alapok részére végzett letétkezelés során a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- meghatározza a befektetési alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik a befektetési alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy a befektetési alapkezelő működése megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alapok eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alapokhoz kerüljön.
- tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.
- a Letétkezelő a Tpt.-ben foglalt kötelezettségeinek nem teljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

6. Forgalmazási helyek

A Befektetési Jegyek vezető forgalmazója az FHB Bank Zrt., amely az 1.számú mellékletben felsorolt fiókhálózattal rendelkezik.

Az Allianz Pénzpiaci Alap forgalmazásában az Alap vezető forgalmazójának megbízása alapján mint alforgalmazó részt vesz az Equilor Befektetési Zrt.

székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.

Nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság cg. 01-10-041431 szám alatt, tevékenységi engedélyszám: 73.051/1998. és III./73.051-6/2002.

7. Könyvvizsgáló

7.1 A könyvvizsgáló adatai

Az Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap könyvvizsgálója: HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft. (1132 Budapest, Váci út 34.), kamarai száma: 001181, PSZÁF engedély száma: T-001181/06

A könyvvizsgálatért felelős személy: Horváth János

MKVK tagsági igazolvány száma: 003436

Pénzügyi minősítés száma: E-003436/01

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap könyvvizsgálója: HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft. (1132 Budapest, Váci út 34.), kamarai száma: 001181, PSZÁF engedély száma: T-001181/06

A könyvvizsgálatért felelős személy: Sztán Csilla

MKVK tagsági igazolvány száma: 002854

Pénzügyi minősítés száma: E-002854/97

Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap könyvvizsgálója: HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft. (1132 Budapest, Váci út 34.), kamarai száma: 001181, PSZÁF engedély száma: T-001181/06

A könyvvizsgálatért felelős személy: Sztán Csilla

MKVK tagsági igazolvány száma: 002854

Pénzügyi minősítés száma: E-002854/97

7.2 A könyvvizsgálóval szembeni követelmények

Az Alapkezelő az érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló, (könyvvizsgálói társaság) részére akkor adhat megbízást, ha

- a könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) rendelkezik pénzügyi intézményi vagy befektetési vállalkozási minősítéssel,
- a könyvvizsgáló nem rendelkezik az Alapkezelőben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal,
- a könyvvizsgálónak nincs az Alapkezelővel szemben fennálló tartozása
- az Alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

7.2 A könyvvizsgáló feladata

- az Alapok éves beszámolójának auditálása;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapokat a Tpt.-nek, és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően kezeli.

8. Adózás

Az Alapok és az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyekből származó árfolyamnyereség adózása a mindenkori hatályos magyar adójogi szabályok alapján történik.

Jelen Tájékoztatóban a Tájékoztató megjelenésének időpontjában hatályos magyar adójogi szabályokat foglaljuk össze. Az Alapokra vonatkozó, valamint a Befektetési Jegyekkel kapcsolatos adózási szabályok ismertetése nem teljes körű. Azt tanácsoljuk befektetőinknek, hogy döntésük meghozatala előtt a jelen Tájékoztatóban bemutatott Alapok adózáásával kapcsolatosan konzultáljanak adótanácsadójukkal.

8.1 Az Alapok adózása

Az Alapoknak az eredménye tekintetében nincs adófizetési kötelezettsége (helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény, vonatkozó rendelkezéseit kivéve).

8.2 Devizabelföldi magánszemélyek adózása

Amennyiben a Befektetési jegyet nyilvános forgalomba hozatal során szerezték meg, akkor a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség után forrásadót kell fizetni. Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 16% személyi jövedelemadót kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a Forgalmazó von le.

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXII. törvény (továbbiakban Szja tv.) a pénz- és tőkepiacon kínált termékekbe történő tartós befektetést az adott befektetésen elért hozam tekintetében az általános szabályokhoz képest kedvezőbb adóval ösztönzi.

8.3 Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

Belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint nincs árfolyamnyereség-adó. A Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség a társasági adóalap része. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint (a társasági adóról, az osztalékadóról, a szolidaritási adóról szóló törvények) kell az adót megfizetni.

9. Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Allianz Alapkezelő Zrt. az Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap, az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, és az Allianz Kötvény Befektetési Alap, mint Kibocsátó nevében eljáró személy, továbbá az FHB Bank Zrt., mint Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdéseiben foglalt rendelkezésekre figyelemmel akként nyilatkozik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2011. április 01.

Harmati László	Tokodi Gábor	Kozek András	Fekete Attila
Igazgatósági tag Vezérigazgató	Igazgatósági tag Vezérigazgató helyettes	Igazgatóság elnöke	Vezérigazgató
FHB Bank Zrt.	FHB Bank Zrt.	Allianz Alapkezelő Zrt.	Allianz Alapkezelő Zrt.

Kezelési szabályzat

1. Általános információk

1.1 Az Alapok rövid bemutatása

Az Alapok rövid bemutatása a Tájékoztató 1. pontjában található

1.2 A Befektetési Jegyek címlete, típusa, előállítása

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek:

- névértéke: 1,- (egy) HUF,
- típusa: névre szóló,
- előállítása: dematerializált, nyomdai úton való előállítására, vagy nyomdaivá történő átalakítására nincs lehetőség.

A dematerializált úton előállított Befektetési Jegyek, mint a Tpt.-ben és egyéb jogszabályban definiált értékpapír az ide vonatkozó jogszabályok szerint tartalmazzák az értékpapírra vonatkozó kötelező tartalmi kellékeket.

Mivel a Befektetési Jegyek dematerializált úton előállított, nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott értékpapírok, adásvételükre csak az FHB Bank Zrt.-vel (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.), mint Vezető Forgalmazóval, vagy az Alapkezelővel forgalmazási szerződést kötött más, olyan Forgalmazókkal köthető, melyek rendelkeznek a jogszabályokban meghatározott tárgyi és személyi feltételekkel. A Forgalmazók Forgalmazási helyeik az 1. sz. mellékletben találhatóak.

1.3 Befektetői kör

A Befektetési Jegyeket devizabelföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok, és egyéb szervezetek jegyezhetik, vásárolhatják

2. Az Alapkezelő és Letétkezelő rövid bemutatása

2.1 Az Alapkezelő neve, székhelye

A társaság neve: Allianz Alapkezelő Zrt.
székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán Krt. 48- 52.

2.2 A Letétkezelő neve, székhelye

A társaság neve: FHB Bank Zrt
székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.

3. A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló Felügyeleti Határozatok száma, kelte

Allianz Pénzpiaci Alap

Az Alapkezelő Igazgatósága 2008. május 15. napján az Allianz Bank Zrt. székhelyén megtartott ülésén egyhangú határozatban döntött az Allianz Pénzpiaci Alap létrehozásáról.

A PSZÁF **EN-III/110.689/2008. számú Határozata** az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített tájékoztató és nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyásáról, 2008. július 18.

A PSZÁF **III/110.689-1/2006. számú Határozata** az Alap 1111-296 lajstromszámmal történő nyilvántartásba vételéről, 2008. augusztus 8.

A PSZÁF **KE-III-236/2011. számú Határozata** az Alap tájékoztató és kezelési szabályzat módosításának engedélyezéséről, 2011. május 30.

Allianz Kötvény Alap

Az Alapkezelő Igazgatósága 2009. augusztus 03. napján az Alapkezelő székhelyén megtartott ülésén egyhangú határozatban döntött az Allianz Kötvény Nyilvános Nyíltvégű Befektetési Alap létrehozásáról.

A PSZÁF **EN-III/ÉA-176/2009. számú Határozata** az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített tájékoztató és nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyásáról, 2009. október 12.

A PSZÁF **III/ÉA-211/2009. számú Határozata** az Alap 1111-360 lajstromszámmal történő nyilvántartásba vételéről, 2009. november 03.

A PSZÁF **KE-III-236/2011. számú Határozata** az Alap tájékoztató és kezelési szabályzat módosításának engedélyezéséről, 2011. május 30.

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Az Alapkezelő Igazgatósága 2009. augusztus 03. napján az Alapkezelő székhelyén megtartott ülésén egyhangú határozatban döntött az Allianz Indexkövető Részvény Nyilvános Nyíltvégű Befektetési Alap létrehozásáról.

A PSZÁF **EN-III/ÉA-7/2010. számú Határozata** az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített tájékoztató és nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyásáról, 2010. január 18.

A PSZÁF **III/ÉA-24/2010. számú Határozata** az Alap 1111-370 lajstromszámmal történő nyilvántartásba vételéről, 2010. január 29.

A PSZÁF KE-III-236/2011. számú Határozata az Alap tájékoztató és kezelési szabályzat módosításának engedélyezéséről, 2011. május 30.

4. Az Alapok Befektetési politikája

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, amivel megítélése szerint az Alapok eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alapok eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

Az Alapok jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

4.1 Allianz Pénzpiaci Alap

4.1.1 Befektetési stratégia

Az Allianz Pénzpiaci Alap célja, hogy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas, bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetési formát biztosítson, amely magas likviditású, és alacsony kockázatú rövid lejáratú eszközök segítségével lehetővé teszi az átmenetileg felszabaduló pénzeszközök tetszőleges időtartamú, versenyképes hozamú befektetését. Az Alap kockázata alacsony, a javasolt minimális befektetési időtáv 1 hét.

Az Alapkezelő a Forgalmazók által összegyűjtött pénzeszközöket az Alap céljának elérése érdekében a létrehozást követően az Alap megszűnéséig állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe, és banki betétekbe fekteti.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának módosított átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg az 1 évet.

A változó kamatozású kötvények átlagos hátralévő futamideje megegyezik a következő kamat-megállapítási periódus hátralévő idejével.

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

Ennek érdekében a 4.2 pontban felsorolt, a Tpt. és egyéb jogszabályoknak megfelelő eszközökbe fekteti, a 4.3. pontban meghatározott arányokban, a 4.4. pontban meghatározott likviditásra való tekintettel.

Az Alap jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alap Benchmarkja: 100% ZMAX

4.1.2 A portfóliók lehetséges elemei

Állampapírok

Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Bankbetétek, folyószámla

Az Alapkezelő az Alap likviditásának, illetve a Befektetési Jegyek kiszámítható árfolyam-alakulásának biztosítása érdekében az Alap saját tőkéjét bankbetétekben is elhelyezheti, vagy az alap folyószámláján is tarthatja.

Repó és fordított repó ügyletek

A repó-, illetve fordított repó ügylet olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik, a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett, meghatározott visszavásárlási áron. A szállítós repó ügylet esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi, és azzal szabadon rendelkezhet. Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

Jelzáloglevelek

Az Alapkezelő nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzáloghitel intézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.

Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként hozamuk is magasabb.

Egyéb kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok (befektetési jegyek)

	Allianz Pénzpiaci alap
Bankbetét, folyószámla	√
Állampapírok, Repó és fordított repó ügyletek	√
MNB kötvények	√
Jelzáloglevelek	√
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	√
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	√

4.1.3 Befektetési arányok és korlátok

Az Alapkezelő az Alap nevében a 4.1.2 pontban felsorolt eszközökre olyan ügyletet köthet, amely nem sérti a jogszabályokban és az alább meghatározott korlátozásokat.

A Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Tpt.-ben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint 25 százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0%	100%	10%
Állampapírok, Repó és fordított repó ügyletek	0%	100%	70%
MNB kötvények	0%	100%	0%
Jelzáloglevelek	0%	25%	5%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%	15%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%	0%

- az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg a befektetési alap saját tőkéjének tíz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt;
- A befektetési alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát;

Az Alapkezelő az alap saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével (de ekkor az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ekkor az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

4.1.4 A likvid eszközök legkisebb aránya visszaváltási igények céljára

Az Alapkezelő az Alap Befektetési Jegyeinek visszaváltási igényeinek teljesítésének céljára köteles az Alap mindenkor saját tőkéjének legalább 15%-át likvid eszközökben elkülönítve tartani.

4.1.5 Hitelfelvétel

Az alapkezelő az alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb 10%-a erejéig, legfeljebb

30 napos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

4.1.6 Eszközök terhelhetősége, kölcsönzése

Az Alap részére a befektetett eszközök bármilyen terhelése, vagy kölcsönzése nem megengedett.

4.2 Allianz Kötvény Alap

4.2.1 Befektetési stratégia

Az Allianz Kötvény Alap célja, hogy középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el befektetőinek, azokkal azonos kockázati szint mellett. Az Alapkezelő a Forgalmazók által összegyűjtött pénzeszközöket az Alap céljának elérése érdekében a létrehozást követően az Alap megszűnéséig állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe és banki betétekbe fekteti.

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetései hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

Ennek érdekében a 4.2 pontban felsorolt, a Tpt. és egyéb jogszabályoknak megfelelő eszközökbe fekteti, a 4.3. pontban meghatározott arányokban, a 4.4. pontban meghatározott likviditásra való tekintettel.

Az Alap jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alap kockázata közepes, a javasolt minimális befektetési időtáv 2 év.

Az Alap Benchmarkja: 90% MAX, 10% RMAX.

4.2.2 A portfóliók lehetséges elemei

Állampapírok

Az állampapír a magyar állam, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Bankbetétek, folyószámla

Az Alapkezelő az Alap likviditásának, illetve a Befektetési Jegyek kiszámítható árfolyam-alakulásának biztosítása érdekében az Alap saját tőkéjét bankbetétekben is elhelyezheti, vagy az alap folyószámláján is tarthatja.

Repó és fordított repó ügyletek

A repó-, illetve fordított repó ügylet olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik, a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett, meghatározott visszavásárlási áron. A szállítós repó ügylet

esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet. Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

Jelzáloglevelek

Az Alapkezelő nyilvánosan kibocsátott hazai jelzálogleveleket is vásárolhat.

Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az egyéb, hazai szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként hozamuk is magasabb.

Egyéb kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok (befektetési jegyek)

	Allianz Kötvény Alap
Bankbetét, folyószámla	√
Állampapírok, Repó és fordított repó ügyletek	√
MNB kötvények	√
Jelzáloglevelek	√
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	√
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	√

4.2.3 Befektetési arányok és korlátok

Az Alapkezelő az Alap nevében a 4.2.2 pontban felsorolt eszközökre olyan ügyletet köthet, amely nem sérti a jogszabályokban és az alább meghatározott korlátozásokat.

A Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Tpt.-ben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint 25 százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0%	100%	0%
Állampapírok, Repó és fordított repó ügyletek	0%	100%	100%
MNB kötvények	0%	100%	0%
Jelzáloglevelek	0%	25%	0%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%	0%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%	0%

- * az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg a befektetési alap saját tőkéjének tíz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt;
- * A befektetési alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt;

Az Alapkezelő az alap saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

- a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével (de ekkor az Alapkezelő által kezelt alapok, portfoliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ekkor az Alapkezelő által kezelt alapok, portfoliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

4.2.4 A likvid eszközök legkisebb aránya visszaváltási igények céljára

Az Alapkezelő az Alap Befektetési Jegyeinek visszaváltási igényeinek teljesítésének céljára köteles az Alap mindenkori saját tőkéjének legalább 15%-át likvid eszközökben elkülönítve tartani.

4.2.5 Hitelfelvétel

Az alapkezelő az alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb 10%-a erejéig, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

4.2.6 Eszközök terhelhetősége, kölcsönzése

Az Alap részére a befektetett eszközök bármilyen terhelése, vagy kölcsönzése nem megengedett.

4.3 Allianz Indexkövető Részvény Alap

4.3.1 Befektetési stratégia

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követve, a BUX index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el. A BUX indexben a magyar tőzsde legjelentősebb társaságai kapnak helyet. Az Alap célja, hogy portfoliójának közel 100%-át az indexet alkotó magyar „blue chip” részvényekbe fektesse. Az Alapkezelő a Forgalmazók által összegyűjtött pénzeszközöket az Alap céljának elérése érdekében a létrehozást követően az Alap megszűnéséig a BUX indexet alkotó részvényekbe, állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe és banki betétekbe fekteti.

Az Alap portfoliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától legfeljebb 5 százalékponttal térhet el, úgy, hogy a súlyok számításánál figyelembe kell venni a származtatott ügyletekből származó pozíciót is.

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

Ennek érdekében a 4.2 pontban felsorolt, a Tpt. és egyéb jogszabályoknak megfelelő eszközökbe fekteti, a 4.3. pontban meghatározott arányokban, a 4.4. pontban meghatározott likviditásra való tekintettel.

Az Alap jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alap kockázata magas, a BUX index kockázatának megfelelő. A javasolt minimális befektetési időtáv 5 év.

Az Alap Benchmarkja: 100% BUX

4.3.2 A portfóliók lehetséges elemei

Állampapírok

Az állampapír a magyar állam, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Bankbetétek, folyószámla

Az Alapkezelő az Alap likviditásának, illetve a Befektetési Jegyek kiszámítható árfolyam-alakulásának biztosítása érdekében az Alap saját tőkéjét bankbetétekben is elhelyezheti, vagy az alap folyószámláján is tarthatja.

Magyar részvények

Az Alap részvénybefektetései a BUX index mindenkori elemeit tartalmazó részvénykosárból állnak. Ezek a részvények a hazai részvénytőzsde legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú részvényei.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő csak az indexre vagy indexkosárban szereplő értékpapírra szóló származtatott ügyleteket köthet.

	Allianz Indexkövető Részvény Alap
Bankbetét, folyószámla	√
Állampapírok	√
Magyar részvény	√
Származtatott ügyletek	√

4.3.3 Befektetési arányok és korlátok

Az Alapkezelő az Alap nevében a 4.3..2 pontban felsorolt eszközökre olyan ügyletet köthet, amely nem sérti a jogszabályokban és az alább meghatározott korlátozásokat.

A Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötéskori piaci értékének az Alapok ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Tpt.-ben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint 25 százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0%	100%	0%
Állampapírok	0%	100%	0%
Magyar részvény	0%	100%	100%
Származtatott ügyletek	0%	100%	0%

Az Alapkezelő az alap saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

- a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével (de ekkor az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ekkor az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

4.3.4 A likvid eszközök legkisebb aránya visszaváltási igények céljára

Az Alapkezelő az Alap Befektetési Jegyeinek visszaváltási igényeinek teljesítésének céljára köteles az Alap mindenkor saját tőkéjének legalább 0%-át likvid eszközökben elkülönítve tartani.

4.3.5 Hitelfelvétel

Az alapkezelő az alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb 10%-a erejéig, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

4.3.6 Eszközök terhelhetősége, kölcsönzése

Az alapkezelő a Tpt-ben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke 30%-a erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek. Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat.

Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

4.3.7 Származtatott ügyletek

Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet. Az Alapkezelő csak az indexre vagy indexkosárban szereplő értékpapírra szóló származtatott ügyleteket köthet.

Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített – a kezelési szabályzat szerint számított – piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a 30%-át.

Ebbe a korlátba nem számítandó bele

- a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügylet.

5. A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok bemutatása

A Befektetési Jegy mindenkori tulajdonosa jogosult arra, hogy:

- * a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.
- * a Befektetési Jegy vásárlását/visszaváltását megelőzően tájékoztatást kapjon a jutalék mértékéről,
- * a nyílt végű befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyeknek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alapok kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- * befektetési jegyei (egy jegyre jutó) nettó eszközértéken történő visszaváltására,
- * jogosult arra, hogy a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltsa az Alapok Befektetési Jegyeit a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken.
- * az Alapkezelő és a Forgalmazó Üzletszabályzatát megtekintse,
- * a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon,
- * az Alapok esetleges végelszámolásakor vagy felszámolásakor a vagyon költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére, valamint
- * mindazon jogokra, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tpt.-ben foglaltak.

6. Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása

A Befektetési jegyek folyamatos és nyilvános forgalmazására az Alapkezelő Forgalmazót bíz meg. A Forgalmazó az értékesítés során vele szerződéses kapcsolatban álló ügynököt is igénybe vehet. A Forgalmazó az Ügynök tevékenységéért, mint sajátjáért felel. A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték. Az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték megállapításának napját, gyakoriságát és a visszaváltásnál figyelembe vett kifizetés napját az Alapok Kezelési Szabályzata tartalmazza.

A megbízott Forgalmazó az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyekre a forgalmazási napokon a pénztári órák nyitva tartása alatt azonnal köteles Befektetési Jegyekre vonatkozó adásvételi megbízásokat elfogadni.

A Forgalmazó köteles minden forgalmazási napon a megbízásokat végrehajtani. A forgalmazás során a Befektető terhére jutalék számítható fel, mely a Forgalmazóval kötött szerződés alapján kerül elszámolásra. A jutalék mértékéről a befektetőt a megbízás felvételét megelőzően előzetesen tájékoztatni kell.

A Befektetési Jegyekre vonatkozó adás-vételi megbízások, valamint az Alapok megszűnésével kapcsolatban a Befektetési Jegyek tulajdonosai között felosztásra kerülő összeg kifizetéséért a Forgalmazó felelős.

6.1 Forgalmazási helyek

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyekre a Forgalmazási Helyeken adható adásvételi megbízás a 6. pontban írtakkal összhangban.

A Befektetési Jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a Forgalmazási Napokról, a pénztári nyitva tartásokról, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (internet banki, telefonos szolgáltatás, stb.) a Forgalmazási Helyeken tájékozódhatnak.

Az esetleges alternatív értékesítési csatornákon (internet banki, telefonos szolgáltatás, stb.) történő forgalmazás hatályba lépésének napjáról az Alapkezelő és a Forgalmazó a Forgalmazási Helyeken és az Alapok közzétételi helyein közös Hirdetményben értesíti a Befektetési Jegy tulajdonosokat.

6.2 Forgalmazási órák

Az Alapok által kibocsátott nyilvános Befektetési Jegyekre a Forgalmazó által a Forgalmazási Helyeken kifüggesztett hirdetményben közzétett időpontokban lehet megbízásokat adni.

6.3 Befektetési Jegyek forgalmazási ára

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek adásvétele a Forgalmazási Napra megállapított (T nap) egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az Allianz Kötvény Alap, és az Allianz Indexkövető Részvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek elszámolása a Forgalmazási Napot követő második munkanapon (T+2) történik az Alapok kibocsátási pénznemében. Az Allianz Pénzpiaci Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek elszámolása a Forgalmazási napon (T nap) megtörténik az Alap kibocsátási pénznemében.

A nettó eszközérték meghatározásának módját a 10. pont tartalmazza.

Az Allianz Kötvény Alap, és az Allianz Indexkövető Részvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegy adásvételére vonatkozó megbízás adásakor a Forgalmazási Nap a szerződéskötés napja, mely napon az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték még nem ismert. Az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték megállapítása a Forgalmazási Napot követő első munkanapon (T+1) történik. Az Ügyféllel a megbízás elszámolása a Forgalmazási Napot követő második munkanapon (T+2) történik meg.

A Forgalmazási Helyeken az adásvételi megbízáskor a Forgalmazó a mindenkor hatályos Hirdetményében foglalt jutalékokat számítja fel az Ügyféllel szemben. Amennyiben vételi jutalék kerül felszámításra, úgy az Ügyfélnek a jutalékkal növelt összeget kell a szerződés megkötésekor rendelkezésre bocsátani, míg visszaváltásnál az ügylet ellenértékéből kerül levonásra a jutalék.

6.4 Vásárlás és visszaváltás módja

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek adásvételére megbízás személyesen, meghatalmazott útján, vagy egyéb, a Forgalmazási Hellyel kötött megállapodás alapján lehetséges az Alapok kibocsátási pénznemének megfelelő devizában történő elszámolás mellett.

6.4.1 Fizetési módozatok

Befektetési Jegy vásárlásakor az Ügyfél az Alapok kibocsátási pénznemében vezetett pénzszámláján történő fedezet biztosítással történik.

Az Ügyfél összevont értékpapírszámlájára jóváírásra kerülő Befektetési Jegyek darabszáma megegyezik a felszámítható vételi jutalékkal csökkentett rendelkezésre álló fedezeti összeg és a Forgalmazási Napra érvényes egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész részével az Allianz Pénzpiaci Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében az adásvételi szerződés megkötését követően, az Allianz Kötvény Alap, és az Allianz Indexkövető Részvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegy esetében a Forgalmazási Napot követő második munkanapon.

Befektetési Jegy visszaváltásakor az Ügyfél összevont értékpapírszámláján lévő értékpapírok fedezet biztosításával történik.

A megbízásban szereplő Befektetési Jegy darabszámának és a Forgalmazási Napra érvényes egy Befektetési Jegyre jutó eszközérték szorzatának és visszaváltási jutalékkal csökkentett ellenértéke kerül jóváírásra az Ügyfélnek az Alapok kibocsátási pénznemében vezetett bankszámlájára az Allianz Pénzpiaci Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében az adásvételi szerződés megkötését követően, az Allianz Kötvény Alap, és az Allianz Indexkövető Részvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegy esetében Forgalmazási Napot követő második munkanapon.

6.5 Értékpapírszámla vezetés

Az Alapok által kibocsátott és az Ügyfél által megvásárolt Befektetési Jegyeket a Forgalmazó az Ügyfél nála vezetett összevont értékpapírszámláján írja jóvá. A visszaváltási megbízások csak az Ügyfél Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámláján lévő Befektetési Jegyeire vonatkozhatnak.

A megvásárolt Befektetési Jegyek – az Ügyfél megbízása alapján - szabadon transzferálhatók más, befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára. Visszaváltási megbízás esetében azonban mindig a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlára kell vissza transzferálni.

Az összevont értékpapírszámla olyan számla, melyet a Forgalmazó nyitott az Ügyfél javára és annak megbízása alapján nyilvántartja az Ügyfél tulajdonában lévő értékpapírokat és egyéb befektetési eszközöket azok előállítás módjától függetlenül.

Az Ügyfél javára nyitott és vezetett összevont értékpapírszámlára vonatkozó előírások, rendelkezések a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzata tartalmazza. A Forgalmazó az összevont értékpapírszámla vezetési szolgáltatásáért a Forgalmazási helyen és a közzétételi helyeken megjelent Hirdetményben meghatározott díj(aka)t számíthatja fel az Ügyféllel szemben.

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek dematerializált formában kerülnek előállításra, így előállításuk nyomdai úton nem lehetséges.

6.6 Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztése az Alapkezelő által

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti.

Elháríthatatlan külső oknak tekinthető, ha

- az Alapok egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alapok saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a Forgalmazási Helyek felén nem adóttak. A forgalmazást a felfüggesztést kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alapok megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti határozat - ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy, ha azt a befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

6.7 Befektetési Jegyek visszaváltásának felfüggesztése az Alapkezelő által

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési alapok által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi. (Tpt. 251.§) így különösen, ha:

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alapok - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
 - b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
 - c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alapok saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.
- A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül nyújthatja be.

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

(5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznyolcvan napot, a Felügyelet elrendeli a befektetési alapok megszüntetését.

6.8 Hozamfizetés

Az Alapok a mindenkori saját tőkéjén elért nyereséget külön nem fizetik ki. Az Alapok Befektetési Politikájának megfelelően a tőkenövekmény folyamatosan befektetésre kerül. Az Alapok Befektetési Jegyeinek tulajdonosai az Alapok által kibocsátott és általuk megvásárolt Befektetési jegyek részének, vagy azok egészének visszaváltásával realizálhatják az Alapok hozamát a vásárláskori és visszaváltáskori ár különbözeteként.

7. Az Alapokat terhelő díjak és költségek, azok elszámolása

7.1 Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelő viseli, így azok nem terhelik az Alapok nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket.

7.2 Az Alapok forgalmazásával, reklámozásával, tájékoztatásával kapcsolatos költségek

Az Alapok folyamatos forgalmazásával, a Befektetési Jegyek keletkeztetésével, törlésével kapcsolatos költségeket az Alapkezelő viseli. A Befektetők tájékoztatása és az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek reklámozásának költsége is az Alapkezelőt terhelik.

7.3 Az Alapok működése során felmerülő közvetett költségek

	Allianz Pénzpiaci Alap	Allianz Kötvény Alap	Allianz Indexkövető Részvény Alap
Alapkezelői díj (éves szinten)	maximum 1,5 %	maximum 1,5 %	maximum 2 %
Letétkezelői díj (éves szinten)	0,10%	0,10%	0,15%
PSZÁF díj	a Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében az Alapok Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke		
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	maximum 1 000 000 HUF + ÁFA		

7.3.1 Alapkezelőnek fizetendő díj

Az Alapkezelőt az Alapok befektetéseinek kezelésével kapcsolatosan Alapkezelési Díj illeti meg. Az Alapkezelési díjat az Alapkezelő és a Letétkezelő naponta számolja és határolja el. A Díjvetítés alapja az Alapok nettó eszközértéke. A Díj megfizetése a következő hónap 5. munkanapjáig, számla ellenében, az Alapok folyószámlájának terhére történik.

7.3.2 Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelőt szolgáltatásaiért Letétkezelési díj illeti meg. A Letétkezelési Díjat az Alapkezelő és a Letétkezelő naponta számolja és határolja el. A Díjvetítés alapja az Alapok nettó eszközértéke. A Díj megfizetése a negyedévet követő hónap 15. munkanapjáig, számla ellenében, az Alapok folyószámlájának terhére történik. Az Allianz Pénzpiaci Alap, és az Allianz Kötvény Alap Letétkezelési díja (éves szinten): 0,10%, míg az Allianz Indexkövető Részvény Alap Letétkezelési díja (éves szinten): 0,15%.

7.3.3 PSZÁF felé fizetendő díj

Az Alapok a hatályos jogszabályok (Tpt. és a felügyeleti díjfizetésre vonatkozó mindenkor hatályos Pm rendelet) szerint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére negyedévente változó mértékű díjat köteles fizetni. Az Alapok által fizetendő Felügyeleti Díj számításának vetítési alapja az Alapok nettó eszközértéke. A PSZÁF felé fizetendő díj mértéke (éves szinten): 0,025%

7.3.4 Könyvvizsgálónak fizetendő díj

Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díj az Alapkezelő és a Könyvvizsgáló között létrejött szerződés alapján éves fix összeg, mely két bontásban, időarányosan kerül elhatárolásra. A Díj elhatárolása naponta történik, míg megfizetése a szerződésben foglaltak szerint, két egyenlő részletben történik. Az elhatárolt díj megfizetése a számla kibocsátását követő 15 napon belüli esedékességgel, számla ellenében, az Alapok folyószámlájának terhére történik. Az Alapok Könyvvizsgálói díja (éves szinten): max.1.000.000,- HUF+ÁFA

7.3.5 Sikerdíj

Az Alapkezelő az Alapok kezelése után nem számít fel sikerdíjat.

7.3.6 Az Alapok befektetéseivel kapcsolatos költségek

Az Alapok befektetéseivel kapcsolatosan felmerülő díjak, jutalékok, elszámolóházak által felszámított költségek az Alapokat terhelik. Szintén az Alapokat terhelik a bankköltségek, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek fizetett díjak, egyéb költségek.

7.3.7 Az Alapokat terhelő egyéb költségek és kiadások

Az Alapokat terheli minden egyéb kiadás és költség – a 7.1 és 7.2 pontban felsorolt, az Alapokat nem terhelő tételek kivételével – amelyek az Alapok kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapokat terhelő fizetési kötelezettségeket is,

az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az Alapokkal szembeni vagy az Alapok általi esetleges igényérvényesítés költségeit is.

8. A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek

		Allianz Pénzpiaci Alap	Allianz Kötvény Alap	Allianz Indexkövető Részvény Alap
A Befektetési jegyek forgalmazása során a forgalmazó által felszámítható forgalmazási jutalékok lehetséges maximális értéke	Vásárlás	max 1000 Ft		
	Visszaváltás	max 1000 Ft		

Az Alapok által kibocsátott Befektetési Jegyek vásárlásához, és visszaváltásához kapcsolódó jutalékot a Befektetőknek kell megfizetni a vásárlás illetve visszaváltás időpontjában. A Forgalmazó által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzata tartalmazza, mely költségek tényleges mértéke a Tájékoztató legutolsó módosításának felügyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségektől eltérhet a jelen pontban feltüntetett lehetséges maximális értékig

A Bankszámla és a hozzá kapcsolódó összevont értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzata szerint, az ahhoz kapcsolódó mindenkor hatályos Kondíciós Listában meghatározott mértékben számítja fel. A Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzatát a Forgalmazási Helyeken és a székhelyén a Befektetők rendelkezésére bocsátja, illetve honlapján folyamatosan elérhetővé teszi.

9. Az eladási és a visszavásárlási ár számítása

Az eladási és a visszaváltási ár a Forgalmazási Napokon megegyezik. Az árfolyam megállapítása minden Forgalmazási Napra a Letétkezelő által történik, és a Közzétételi Helyeken megjelentetésre kerül.

10. A nettó eszközérték számítása

10.1 Általános szabályok

Az Alapok nettó eszközértékét, egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét T napra (forgalmazási napra) vonatkozóan az Allianz Pénzpiaci Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében T-1 napon, az Allianz Kötvény Alap és az Allianz Indexkövető Részvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében T+1 napon az Alapok Letétkezelője határozza meg és egyezteti az Alapkezelővel.

Az Allianz Pénzpiaci Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében az Alap nettó eszközértékét annak számításakor az Alap eszközeinek elérhető legfrissebb piaci árfolyamára vonatkozó információk alapján kell meghatározni. A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre vonatkozó árfolyamot a Letétkezelő T-1 napon a Forgalmazási Helyek nyitva tartását és Forgalmi jelentéseik megküldését követően az Alap kibocsátási pénznemében határozza meg. A számításnál az akkor ismert állapot

szerint meglévő eszközök piaci értékét T napra vonatkozóan a T-1 napi hozamadatainak figyelembevételével a 10.2 pontban meghatározott értékelési eljárásokkal kell meghatározni. Az eszközök T napra vonatkozó piaci értékéből a nettó eszközérték megállapításához le kell vonni az alapot T napig terhelő költségeket. Az alap T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó értéke az alap nettó eszközértékének és a forgalomban lévő Befektetési jegyeinek 4 tizedesre kerekített hányadosa.

Az Allianz Kötvény Alap és az Allianz Indexkövető Részvény Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében az Alapok eszközértékének számításakor (T+1 nap) a Letétkezelő az Alapok eszközeinek T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 10 óráig, T kötésnapra tranzakciók alapján összeállított eszközállományának T napra számolt piaci értékének figyelembevételével számolja ki. A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre vonatkozó árfolyamokat a Letétkezelő az Alapok kibocsátási pénznemében határozza meg. A számításoknál az akkor ismert állapot szerint meglévő eszközök piaci értékét T napra vonatkozóan a 10.2 pontban meghatározott értékelési eljárásokkal kell meghatározni. Az eszközök T napra vonatkozó piaci értékéből a nettó eszközérték megállapításához le kell vonni az alapokat T napig terhelő költségeket. Az alapok T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó értéke az alap nettó eszközértékének és a forgalomban lévő Befektetési jegyeinek 4 tizedesre kerekített hányadosa.

Az Alapok 10.2 pontban meghatározott értékeléséhez a BLOOMBERG vagy REUTERS hírszolgáltatók által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni. Amennyiben egy befektetési eszközt több Tőzsdén is jegyeznek, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.

Az Alapok Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Ha a Befektetési jegy forgalmazására hibás Nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

a) a hibás Nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;

b) a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot; vagy

c) a hibás Nettó eszközérték javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt visszatérítési kötelezettség terhelné és annak az érintett befektetőkre összesített mértéke nem haladja meg a következő két lehetőség közül a kisebbet:

- a helyes Nettó eszközérték 0,1 ezrelékét;
- az öt millió forintot.

10.2 Az Alapok befektetési eszközeinek értékelése

	Allianz Pénzpiaci Alap a T napra érvényes nettó eszközérték T-1 napon kerül megállapításra	Allianz Kötvény Alap, Allianz Indexkövető Részvény Alap a T napra érvényes nettó eszközérték T+1 napon kerül megállapításra
Folyószámla	A folyószámlán lévő eszközök T napi értékelése a T-1 napig ismertté vált ügyletek T napi egyenlegeként kerül meghatározásra. A folyószámlán lévő eszközök után megszolgált, de jövő nem írt kamat T napig számított követelésként kerül nyilvántartásra. Amennyiben a kamatperiódus végén az elhatárolt és a jövőre írt kamat között különbség mutatkozik, akkor a különbséget a kamatjávírás napjának értékelésében kell korrigálni.	A folyószámlán lévő eszközök T napi értékelése a T napig ismertté vált ügyletek T napi egyenlegeként kerül meghatározásra. A folyószámlán lévő eszközök után megszolgált, de jövő nem írt kamat T napig számított követelésként kerül nyilvántartásra. Amennyiben a kamatperiódus végén az elhatárolt és a jövőre írt kamat között különbség mutatkozik, akkor a különbséget a kamatjávírás napjának értékelésében kell korrigálni.
Bankbetét	Az Alap T napra vonatkozó értékelésében a lekötött betéteket a T napig időarányosan növelt kamatok összegével kell nyilvántartani. Amennyiben a kamatperiódus végén az elhatárolt és a jövőre írt kamat között különbség mutatkozik, akkor a különbséget a kamatjávírás napjának értékelésében kell korrigálni.	Az Alap T napra vonatkozó értékelésében a lekötött betéteket a T napig időarányosan növelt kamatok összegével kell nyilvántartani. Amennyiben a kamatperiódus végén az elhatárolt és a jövőre írt kamat között különbség mutatkozik, akkor a különbséget a kamatjávírás napjának értékelésében kell korrigálni. A napi eszközérték számításkor a betétek értékelésénél a „last day” módszer kerül alkalmazásra.
Állampapírok	<p>A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvényeket a T-1 napon az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében közzétett legjobb nettó vételi és legjobb nettó eladási árfolyam számtani átlagának és a T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegén értékeljük a portfólióban. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott államkötvényre, akkor az a beszerzési nettó ár és a T napra számított felhalmozott kamattal kerül értékelésre.</p> <p>A három hónapnál hosszabb hátralévő magyar diszkont kincstárjegyre a T-1 napon az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében közzétett legjobb nettó vételi és legjobb nettó eladási árfolyam számtani átlagából számított hozammal T napig diszkontált árfolyammal értékeljük a portfólióban. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott diszkont kincstárjegyre, akkor az a hozammal T napig diszkontált árfolyama kerül értékelésre.</p> <p>A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár számtani átlaga és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegéeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamattal növelt összegéeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.</p> <p>A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, kötvények és diszkont kincstárjegyek (amelyekre az elsődleges állampapír forgalmazóknak már nincs jegyzési kötelezettségük) az Államadósság Kezelő Központ által T-1 napon közzétett három hónapos referencia hozam alapján kiszámított árfolyam alapján kerülnek értékelésre. Államkötvények esetében a kiszámított árfolyamhoz a T napig felhalmozott kamatot hozzá kell adni az értékelési árfolyam számításához.</p>	<p>A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvényeket a T napon az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében közzétett legjobb nettó vételi és legjobb nettó eladási árfolyam számtani átlagának és a T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegén értékeljük a portfólióban. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott államkötvényre, akkor az a beszerzési nettó ár és a T napra számított felhalmozott kamattal kerül értékelésre.</p> <p>A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű magyar diszkont kincstárjegyre a T napon az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében közzétett legjobb nettó vételi és legjobb nettó eladási árfolyam számtani átlagából számított hozammal T napig diszkontált árfolyammal értékeljük a portfólióban. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott diszkont kincstárjegyre, akkor az a beszerzési hozammal T napig diszkontált árfolyama kerül értékelésre.</p> <p>A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár számtani átlaga és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegéeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre T napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamattal növelt összegéeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a T napig számított felhalmozott kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.</p> <p>A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, kötvények és diszkont kincstárjegyek (amelyekre az elsődleges állampapír forgalmazóknak már nincs jegyzési kötelezettségük) az Államadósság Kezelő Központ által T napon közzétett három hónapos referencia hozam alapján diszkontálás útján kiszámított árfolyam alapján kerülnek értékelésre. Államkötvények esetében a kiszámított árfolyamhoz a T napig felhalmozott kamatot hozzá kell adni az értékelési árfolyam számításához.</p>
MNB kötvények	A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű kötvények az Államadósság Kezelő Központ által T-1 napon közzétett három hónapos referencia hozam alapján kiszámított árfolyam alapján kerülnek értékelésre.	A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű kötvények az Államadósság Kezelő Központ által T napon közzétett három hónapos referencia hozam alapján kiszámított árfolyam alapján kerülnek értékelésre.
Jelzáloglevelek	<p>A tőzsdére bevezetett, jelzálog hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott fix és változó kamatozású jelzáloglevelek a T-2 napi hivatalos záróárfolyam és a T napig felhalmozott kamat összegén kerül értékelésre. Amennyiben a tőzsdéi záróár 30 napnál régebbi, úgy a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapi közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatot.</p> <p>A tőzsdére nem bevezetett, jelzálog hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott fix és változó kamatozású jelzáloglevelek a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapi közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatot.</p>	<p>A tőzsdére bevezetett, jelzálog hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott fix és változó kamatozású jelzáloglevelek a T napi hivatalos záróárfolyam és a T napig felhalmozott kamat összegén kerül értékelésre. Amennyiben a tőzsdéi záróár 30 napnál régebbi, úgy a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapi közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatot.</p> <p>A tőzsdére nem bevezetett, jelzálog hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott fix és változó kamatozású jelzáloglevelek a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapi közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatot.</p>
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Pénzügyi intézmény, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott, tőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények értékelése megegyezik a tőzsdére bevezetett Jelzáloglevelek értékelésével. Pénzügyi intézmény, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdére nem bevezetett fix és változó kamatozású kötvények értékelése megegyezik a tőzsdére nem bevezetett Jelzáloglevelek értékelésével.	Pénzügyi intézmény, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott, tőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények értékelése megegyezik a tőzsdére bevezetett Jelzáloglevelek értékelésével. Pénzügyi intézmény, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdére nem bevezetett fix és változó kamatozású kötvények értékelése megegyezik a tőzsdére nem bevezetett Jelzáloglevelek értékelésével.

	Allianz Pénzpiaci Alap	Allianz Kötvény Alap, Allianz Indexkövető Részvény Alap
Egyéb, kollektív befektetési értékpapírok	Magyarországon nyilvántartásba vett nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője által közzétett utolsó napra vonatkozó, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. • amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T-2 napra vonatkozó vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra; • amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.	Magyarországon nyilvántartásba vett nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője által közzétett utolsó napra vonatkozó, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. • amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra; • amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.
Repó és fordított repó	Óvadéki repó ügyletek Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint: • prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani. • prompt eladás – határidős vétel: Az eladott értékpapír piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét. Szállítási repó ügyletek A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint: • prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapír piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét. • prompt eladás – határidős vétel: Az értékpapír mozgása megtörténik (kötésnapal egy eladási és vételi mozgás). Kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.	Óvadéki repó ügyletek Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint: • prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani. • prompt eladás – határidős vétel: Az eladott értékpapír piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét. Szállítási repó ügyletek A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint: • prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapír piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét. • prompt eladás – határidős vétel: Az értékpapír mozgása megtörténik (kötésnapal egy eladási és vételi mozgás). Kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.
Magyar részvények		Az Alap T. napon tulajdonában lévő tőzsdére bevezetett részvényeket a T. napi tőzsdei hivatalos záróárfolyamon alapján kell számításba venni. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a T. napon nem történt üzletkötés, akkor az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során. Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötés 30 nappal régebbi vagy az adott értékpapírral nem kereskednek a tőzsdén, akkor értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető szabályozott piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti, illetve a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.
Származtatott ügyletek		A szabványosított tőzsdei (futures) határidős ügyletek esetében a T. napi tőzsdei elszámolóár és az üzletkötés árfolyamának pozitív vagy negatív különbségével korrigáljuk a nettó eszközértéket.

10.2.1 Követelések, kötelezettségek elszámolása

- A követeléseket, kötelezettségeket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli szabályoknak megfelelően kell kimutatni.
- Az Alapokat terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak (ld. 7.3 pont) időarányosan terhelődnek az Alapokra.
- Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában terhelődnek az Alapokra.

10.2.2 Devizában denominált befektetések

A hazai szervezetek által (állam, gazdasági társaság, önkormányzat, stb.) devizában kibocsátott befektetési eszközöket az MNB által T. napon közzétett deviza középértéken kerülnek átszámításra az Alapok kibocsátási pénznemére. Amennyiben a T. napon nem kerül MNB középárfolyam megjelenítésre, úgy a legutolsó rendelkezésre álló árfolyamot kell alkalmazni.

11. Az Alapok megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések

11.1. A befektetési alapok megszűnésével kapcsolatos rendelkezések

A befektetési alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg.

A Felügyelet törli az alapokat a nyilvántartásból

- * a pozitív saját tőkés alapok megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- * a negatív saját tőkés alapok megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- * más befektetési alapokba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- * a nyílt végű befektetési alapok esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el – az Alapokat meg kell szüntetni.

Az Alapokat az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A befektetési alapokat az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az Alapok tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint az Alapok megszüntetéséről szóló hirdetmény közzétételét követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít, és azt benyújtja a Felügyelethez. A Letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzé tenni.

A befektetési alapok eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani annak kifizetéséig, illetve az elévülési idő elteltéig.

11.2. A befektetési alapok átalakulásával kapcsolatos rendelkezések

Átalakulásnak minősül a befektetési alapok fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alapok nem alakulhatnak zárt végű nyilvános befektetési alappá. Az Alapok csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhatnak át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alapok hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

11.3. A befektetési alapok beolvadásával kapcsolatos rendelkezések

Az Alapkezelő a beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti a befektetési alapok beolvadását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapokat. Az Alapoknak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap a Tpt. szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alapok hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvadás értéknapján meg kell állapítani a beolvadó alapok befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alapok befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

12. Tájékoztatók és közlemények

12.1 Tájékoztatók

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül köteles az Alapokról féléves és éves jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, s a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzétenni a 12.3 fejezetben meghatározott módon.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik Forgalmazási Naptól a Forgalmazási Helyeken és saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió-befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, az elszámolt költségek felsorolását, az Alapok hitelfelvételét, a zárolt, illetőleg óvadékba adott eszközöket, a saját tőkét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket.

12.2 Hirdetmények

Az Alapkezelő az Alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 12.3 fejezetben meghatározott helyen köteles közzétenni, és a Befektetési Jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a Befektetési Jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- d) a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- e) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- f) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- g) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- h) a Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül.
- i) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;

- j) az Alapok megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- k) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- l) a futamidőnek határozottá alakítását legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a Forgalmazási Helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül;
- p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amely a Tpt. 247 § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal; és
- q) a Tpt. 247 § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

12.3 A hirdetmények megjelentetésének helye

Az Alapok hirdetményei a Tpt. 34. § (4) bekezdés b) pontja szerinti közzétételi helyen, azaz az Alapok nevében eljáró Alapkezelő honlapján (www.allianz.hu), valamint a Vezető Forgalmazóként eljáró FHB Bank Zrt. honlapján (www.fhb.hu), illetve a Forgalmazási helyeken jelennek meg.

13. Az Alapok Kezelési Szabályzatának módosítása

Az Alapok Tájékoztatójában és jelen Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő döntése alapján, egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új Forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az adott Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,

d) piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,

e) az Alapkezelő, illetőleg Letétkezelő vezető állású személyei, a Forgalmazó körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,

f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

14. Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő az Alapok működtetése során a Befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

A Társaság az egyes szerződések teljesítése során a befektetési alapkezelőtől általában elvárható gondossággal, az Ügyfél megbízása vagy utasításai szerint, a szerződés teljesítése érdekében jár el.

Az Alapkezelő nem felel az olyan károkért, amelyek erőhatalom (vis major), belföldi vagy külföldi hatósági engedély (bejegyzés) megtagadása vagy késedelmes megadása folytán, ha az Alapkezelőnek fel nem róható okból következett be.”

Az Alapkezelő nem tartozik felelősséggel jelen Tájékoztató alapján kibocsátott befektetési jegyek árfolyamában a kedvezőtlen piaci mozgások és negatív hatások miatt bekövetkezett változások miatt.

15. Az Alapok kezelésének átadása

Az Alapkezelő az Alapok kezelését elháríthatatlan külső ok (vis major), az alapkezelési tevékenység végzésére adott engedély visszavonása, valamint az Alapkezelő végelszámolása esetén a Tpt.-ben foglalt követelményeknek megfelelően más alapkezelőnek a Felügyelet engedélyével átadhatja. Erről a befektetőket az Alapkezelő legalább két országosan terjesztett, nyomtatott napilapban, valamint a 12.3 pontban meghatározott közzétételi helyeken rendkívüli tájékoztatóban értesíti a Befektetőket.

16. Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató, illetve az Alapkezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása, a Befektetési Jegyek vétele, visszaváltása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, az Alapkezelési Szabályzat, a Forgalmazó és az Alapkezelő Üzletszabályzata valamint a törkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, illetve a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény rendelkezései az irányadóak.

Az Összevont Tájékoztató egésze a Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos jogszabályokra épül. A Tájékoztatónak nem feladata a jogszabályok teljes körű ismertetése, a Tájékoztatóban hivatkozott jogszabályok figyelemfelhívásra szolgálnak, nem minősíthetők jogi tanácsnak, adótanácsnak. Minden befektető saját maga

felelős azért, hogy az irányadó jogszabályokat részleteiben megismerje, és annak függvényében döntsön.

17. Jogviták rendezése

Bármely, a befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket az érintett felek kötelesek megkísérelni peren kívül, tárgyalásos úton rendezni, ennek sikertelensége esetén pedig perértéktől függően alávetik magukat a Pest Központi Kerületi Bíróság vagy a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

Bármely a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony tekintetében - az ezekben nem szabályozott kérdések vonatkozásában - a Forgalmazó Üzletszabályzata és a vonatkozó jogszabályok, így különösen a Tpt. valamint Ptk. rendelkezései az irányadóak.

1. számú melléklet:
- FHB Bank Zrt.. fiókhálózata

FHB Bank Bajai Fiók	6500 Baja, Déri Frigyes sétány 4.
FHB Bank Békéscsabai Fiók	5600 Békéscsaba, Hunyadi tér 10.
FHB Bank Bp. Aréna Corner Fiók	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.
FHB Bank Bp. Békásmegyeri Fiók	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 1.
FHB Bank Bp. Csepeli Fiók	1211 Budapest, Kossuth L.u.47-49.
FHB Bank Bp. Erzsébet körúti Fiók	1073 Budapest, Erzsébet krt. 18.
FHB Bank Bp. Ferenc körúti Fiók	1094 Budapest, Ferenc krt. 30.
FHB Bank Bp. Flórián téri Fiók	1033 Budapest, Flórián tér 4-5.
FHB Bank Bp. K3 Fiók	1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52
FHB Bank Bp. Kossuth téri Fiók	1055 Budapest, Kossuth tér 13-15.
FHB Bank Bp. Kőbányai Fiók	1102 Budapest, Kőrösi Cs. S u. 18-20.
FHB Bank Bp. Lehel úti Fiók	1135 Budapest, Lehel út 74-76.
FHB Bank Bp. Margit körúti Fiók	1027 Budapest, Margit körút 54.
FHB Bank Bp. Pesterzsébeti Fiók	1204 Budapest, Kossuth Lajos u. 64.
FHB Bank Bp. Pestszentlőrinci Fiók	1184 Budapest, Üllői út 372.
FHB Bank Bp. Széna téri Fiók	1015 Budapest, Hattyú u. 18.
FHB Bank Bp. Újpesti Fiók	1043 Budapest, Árpád út 45.
FHB Bank Bp. Üllői úti Fiók	1082 Budapest, Üllői út 48.
FHB Bank Bp. Váci úti Fiók	1132 Budapest, Váci út 20.
FHB Bank Bp. Villányi úti Fiók	1113 Budapest, Villányi út 20.
FHB Bank Budaörsi Fiók	2040 Budaörs, Károly király u. 4.
FHB Bank Debreceni Fiók	4026 Debrecen, Kálvin tér 3/a
FHB Bank Dunaújvárosi Fiók	2400 Dunaújváros, Köztársaság u. 3-5.
FHB Bank Egri Fiók	3300 Eger, Dr. Sándor Imre u. 4.
FHB Bank Érdi Fiók	2030 Érd, Budai út 7-11.
FHB Bank Gyöngyösi Fiók	3200 Gyöngyös, Petőfi Sándor u. 5.
FHB Bank Győri Fiók	9021 Győr, Árpád u. 23/A
FHB Bank Kaposvári Fiók	7400 Kaposvár, Fő u. 51.
FHB Bank Kecskeméti Fiók	6000 Kecskemét, Bercsényi u. 7.
FHB Bank Keszthelyi Fiók	8360 Keszthely, Rákóczi tér 21.
FHB Bank Komáromi Fiók	2900 Komárom, Mártírok útja 19.
FHB Bank Mátészalkai Fiók	4700 Mátészalka, Szalkay u. 2.
FHB Bank Miskolci Fiók	3527 Miskolc, Ady Endre u. 16.
FHB Bank Mosonmagyaróvári Fiók	9200 Mosonmagyaróvár Fő út 26.
FHB Bank Nagykanizsai Fiók	8800 Nagykanizsa, Ady Endre u. 6.
FHB Bank Nyíregyházi Fiók	4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 11.
FHB Bank Pápai Fiók	8500 Pápa, Márton u.2.
FHB Bank Pécsi Fiók	7624 Pécs, Ferencesek u. 52.
FHB Bank Salgótarjáni Fiók	3100 Salgótarján, Erzsébet tér. 7.
FHB Bank Soproni Fiók	9400 Sopron, Batsányi u. 2.
FHB Bank Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720 Szeged, Széchenyi tér 3.
FHB Bank Szeged, Szent István téri Fiók	6721 Szeged, Szent István tér 10.
FHB Bank Székesfehérvári Fiók	8000 Székesfehérvár, Koronázó tér 2.

FHB Bank Szekszárdi Fiók	7100 Szekszárd, Széchényi utca 39.
FHB Bank Szigetszentmiklósi Fiók	2310 Szigetszentmiklós, Losonczy u. 1.
FHB Bank Szolnoki Fiók	5000 Szolnok, Nagy Imre körút 10/a.
FHB Bank Szombathelyi Fiók	9700 Szombathely, Petőfi Sándor u. 16.
FHB Bank Tatabányai Fiók	2800 Tatabánya, Dózsa Gy. út 56.
FHB Bank Tiszaújvárosi Fiók	3580 Tiszaújváros, Szt. István u. 25/a
FHB Bank Váci Fiók	2600 Vác, Köztársaság u. 11-13.
FHB Bank Veszprémi Fiók	8200 Veszprém, Cserhát ltp. 7.
FHB Bank Zalaegerszegi Fiók	8900 Zalaegerszeg, Dísz tér 7.

2. számú melléklet:

**A Letétkezelő és vezető Forgalmazó (FHB Bank Zrt.) gazdálkodásának
adatai**

FHB Bank Zrt. Eredménykimutatás 2008-2010			
Millió Ft			
A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7 470	15 899	18 119
a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járt) kamatbevételek	246	3 684	4 953
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	117	3 523	4 456
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7 225	12 215	13 166
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	2 819	2 212	3 549
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	5 014	10 044	9 101
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	3 182	6 159	6 045
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
KAMATKULONBOZET (1-2)	2 457	5 855	9 018
3. Bevételek értékpapírból			
a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)			
b) bevételek kapcsoló vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)			
c) bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)			
4. Kapott (járt) jutalék- és díjbevételek	2 794	3 252	2 857
a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	2 794	3 252	2 777
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	2 437	2 675	2 000
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételét)			80
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			78
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	159	272	415
a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	159	272	406
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	130	11	325
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)			9
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (6.a - 6.b + 6.c - 6.d)	1 203	1 341	1 818
a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	1 443	1 631	520
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	240	290	167
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)			1 529
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			1 362
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
- forgatási célú értékpapírok értékesztésének visszairása			
d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)			64
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			64
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
- forgatási célú értékpapírok értékesztése			
7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	259	861	140
a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	243	138	127
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	243		114
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
b) egyéb bevételek	17	723	13
Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	12	2	
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
- készletek értékesztésének visszairása			
8. Általános igazgatási költségek	7 396	7 487	8 771
a) személyi jellegű ráfordítások	2 065	1 983	1 961
aa) bérköltség	1 321	1 332	1 317
ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	276	199	257
Ebből: - társadalombiztosítási költségek	79	63	69
	65	28	21
ac) bérjárulékok	468	452	393
Ebből: - társadalombiztosítási költségek	443	411	362
	366	348	334
b) egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	5 332	5 504	6 810
9. Értékcsokkenési leírás			
10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	443	1 222	1 633
a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	246	150	131
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	243		
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
b) egyéb ráfordítások	196	1 072	1 502
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	12	2	446
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
- készletek értékesztése			
kotelezettségekre	1 311	5 545	6 478
a) értékesztés követelések után	1 273	5 281	5 954
b) kockázati céltartalék képzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	37	264	524
biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	40	320	2 365
a) értékesztés visszairása követelések után	39	299	2 223
b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1	21	142
reszesedési viszonyban levo vállalkozasban valo reszvenyek, reszesedések utan			
egyeb reszesedési viszonyban levo vállalkozasban valo reszvenyek, reszesedések utan			
15. SZOKASOS (UZLETI) TEVEKENYSEG EREDMENYE	-2 556	-2 897	-1 099
Ebből: - PENZUGYI ES BEFEKTETESI SZOLGALTATAS EREDMENYE	-2 552	-2 885	-1 095
(1-2+3+4-5+6+7.b-8-9-10.b-11+12-13+14)			
- NEM PENZUGYI ES BEFEKTETESI SZOLGALTATAS EREDMENYE	-4	-12	-4
(7.a-10.a)			
16. Rendkívüli bevételek			
17. Rendkívüli ráfordítások	0	0	-7
18. Rendkívüli eredmény (16 - 17)	-0	-0	-7
19. Adózás előtti eredmény (± 15± 18)	-2 556	-2 897	-1 106
20. Adófizetési kötelezettség			1
21. Adózott eredmény (± 19 - 20)	-2 556	-2 897	-1 107
22. Általános tartalék képzés, felhasználása (±)			
23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
24. Jövahagyott osztalék és részesedés			
Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
25. Mérleg szerinti eredmény (± 21 ± 22 + 23 - 24)	-2 556	-2 897	-1 107

FHB Bank Zrt. Mérleg - Eszközök 2008-2010			
Millió Ft			
A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
1. Pénzeszközök	1 133	1 387	1 964
2. Allampapírok	1 713	8 418	8 944
a) forgatási célú	1 713	8 418	8 944
b) befektetési célú			
3. Hitelintézetekkel szembeni követelések	24 553	28 159	44 280
a) látraszóló	205	676	327
b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	24 348	27 483	43 953
ba) éven belüli lejáratú	24 348	27 483	43 953
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	24 348	27 483	40 608
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
- MNB-vel szemben			
bb) éven túli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
- MNB-vel szemben			
c) befektetési szolgáltatásból			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Ügyfelekkel szembeni követelések	108 897	127 368	153 037
a) pénzügyi szolgáltatásból	108 897	127 368	153 037
aa) éven belüli lejáratú	3 297	17 192	22 312
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	124		7 171
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ab) éven túli lejáratú	105 600	110 176	130 725
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	11 280		18 755
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b) befektetési szolgáltatásból			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ba) tőzsdén befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés			
bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés			
bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés			
bd) elszámoló házzal szembeni követelés			
be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés			
5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	12 470	59 082	54 565
a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)			
aa) forgatási célú			
ab) befektetési célú			
b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	12 470	59 082	54 565
ba) forgatási célú	12 470	59 082	54 565
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	12 470	51 830	44 189
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
- visszavásárolt saját kibocsátású			
bb) befektetési célú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok			
a) részvények, részesedések forgatási célra			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b) változó hozamú értékpapírok			
ba) forgatási célú			
bb) befektetési célú			
7. Részvények, részesedések befektetési célra	1	21	21
a) részvények, részesedések befektetési célra	1	21	21
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban			
a) részvények, részesedések befektetési célra			
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
9. Immateriális javak			
a) immateriális javak			
b) immateriális javak értékhelyesbítése			
10. Tárgyi eszközök			1
a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök			1
aa) ingatlanok			
ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek			1
ac) beruházások			
ad) beruházásra adott előlegek			
b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök			
ba) ingatlanok			
bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek			
bc) beruházások			
bd) beruházásra adott előlegek			
c) tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
11. Saját részvények			
12. Egyéb eszközök	1 009	1 314	990
a) készletek		6	3
b) egyéb követelések	1 009	1 308	987
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	274	545	179
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
13. Aktív időbeli elhatárolások	2 485	4 540	3 940
a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 479	4 514	3 925
b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6	26	15
c) halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	152 260	230 288	267 142
Ebből: FORGÓESZKÖZÖK (1+2a+3a+3b+3c+4a+4b+5aa+5ba+6a+6ba+11+12)	44 174	115 551	133 059
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (2b+3bb+4ab+5ab+5bb+6bb+7+8+9+10)	105 601	110 197	130 747

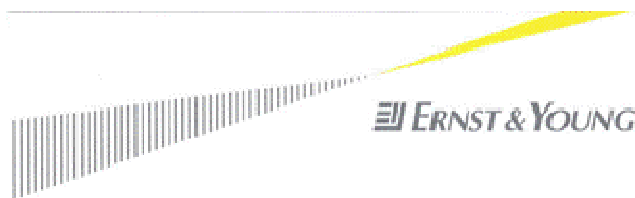
FHB Bank Zrt. Mérleg - Források 2008-2010

Millió Ft

A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	113 936	137 457	159 831
a) látraszóló		3	17
b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	113 936	137 454	159 814
ba) éven belüli lejáratú	23 967	46 846	41 688
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	19 967	36 012	26 483
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
- MNB-vel szemben	4 000		
bb) éven túli lejáratú	89 969	90 608	118 126
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	89 969	90 608	118 087
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
- MNB-vel szemben			
c) befektetési szolgáltatásból			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	32 461	60 896	76 022
a) takarékbetétek			
aa) látraszóló			
ab) éven belüli lejáratú			
ac) éven túli lejáratú			
b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	32 461	60 896	76 022
ba) látraszóló	2 937	9 203	8 538
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	177		275
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
bb) éven belüli lejáratú	29 524	51 693	67 439
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
bc) éven túli lejáratú			44
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
c) befektetési szolgáltatásból			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ca) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség			
cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség			
cc) befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség			
cd) elszámoló házzal szembeni kötelezettség			
ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség			
a) kibocsátott kötvények			
aa) éven belüli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ab) éven túli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
ba) éven belüli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
bb) éven túli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Ept. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok			
ca) éven belüli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
cb) éven túli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Egyéb kötelezettségek	396	720	1 212
a) éven belüli lejáratú	396	720	1 212
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	16	25	782
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
- szövetkezeti formában működő hitelintézetnél tagok más vagyoni hozzájárulása			
b) éven túli lejáratú			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
5. Passzív időbeli elhatárolások	1 293	1 848	1 834
a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		1	9
b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 293	1 847	1 834
c) halasztott bevételek			
6. Céltartalékok	38	277	851
a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre			51
b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	38	277	725
c) általános kockázati céltartalék			
d) egyéb céltartalék			75
7. Hátrasorolt kötelezettségek			
a) alárendelt kölcsöntőke			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél tagok más vagyoni hozzájárulása			
c) egyéb hátrasorolt kötelezettség			
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Jegyzett tőke	2 100	4 328	4 328
Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
10. Tőketartalék	5 896	31 518	31 518
a) a részvény, részesedési névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)	5 896	31 518	31 518
b) egyéb			
11. Általános tartalék			
12. Eredménytartalék (±)	-1 303	-3 859	-6 756
13. Lekötött tartalék			
14. Értékelési tartalék			
15. Mérleg szerinti eredmény (±)	-2 556	-2 897	-1 107
FORRÁSOK ÖSSZESEN	152 260	230 288	267 742
Ebből: -ROVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK	56 824	108 464	118 894
(1.a.+1.ba+1.c.+2.aa+2.ab+2.bb+2.c.+3.aa+3.ba+3.ca+4.a)			
-HOSSZU LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK (1.bb+2.ac+2.bc+3.ab+3.bb+3.cb+4.b+7)	89 969	90 608	118 170
-SAJÁT TŐKE (8-9+10+11±12+13+14±15)	4 137	29 090	27 983

Millió Ft

A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
64			
Függő kötelezettségek	5 887	8 573	13 388
Jövőbeni kötelezettségek		4 500	3 500
Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen	5 887	13 073	16 888



Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. Tulajdomosai részére

1.) Elvégeztük az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. ("Társaság") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónagra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 267,742 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.107 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemelt és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2009. évi éves beszámolójáról 2010. március 10-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. éves beszámolóját, annak részelt és tételleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 7.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Virágh Gabriella
Kamara tagi könyvvizsgáló
Kamara tagsági szám: 004245

3. számú melléklet:

Az Allianz Alapkezelő Zrt. gazdálkodásának adatai

Allianz Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA / Profit & Loss

adatok eFt-ban / in Thousands HUF

Sorsz. #	A tétel megnevezése / Denomination	2008.12.31	2009.12.31 Prev. year	2010.12.31 Current year
a	b		c	e
	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele / Net domestic sales revenues	5 945	158 685	1 206 046
	02. Export értékesítés nettó árbevétele / Net export sales revenues	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele / Net sales revenues (01+02)	5 945	158 685	1 206 046
II.	Saját előállítású eszk. akt. értéke / Cap. value of self-man. assets	0	0	0
	03. Saját term.-ű készletek állományvált.-a / Change in self-man. inventories	0	0	0
	04. Aktivált saját telj.-k értéke / Capitalized value of own perf. (03+04)	0	0	0
III.	Egyéb bevételek / Other revenues	0	21	15 709
	ebből: visszaírt értékvesztés / from which: recalled write-off	0	0	0
	05. Anyagköltség / Cost of materials	7	178	936
	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke / Services consumed	19 174	57 728	59 136
	07. Egyéb szolgáltatások értéke / Other services	5 204	11 185	15 152
	08. Eladott áruk beszerzési értéke / Cost of goods sold	0	0	0
	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke / Forwarded costs	0	3 025	2 194
IV.	Anyagjellegű ráfordítások / Material-type exp. (05+06+07+08+09)	24 385	72 116	77 418
	10. Bérköltség / Salaries	9 666	35 167	112 704
	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések / Other payments to personnel	566	1 122	3 334
	12. Bérjárulékok / Payroll taxes	3 400	11 586	33 072
V.	Személyi jellegű ráfordítások / Payments to personnel (10+11+12)	13 632	47 875	149 110
VI.	Értécsökkenési leírás / Depreciation	0	93	1 048
VII.	Egyéb ráfordítások / Other expenditures	136	24 132	123 870
	ebből: értékvesztés / from which: write-off	0	0	0
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Operating profit or loss	-32 208	14 490	870 309
	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés / Income from dividends	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott / from which: get from rel. co.	0	0	0
	14. Részesedések értékesítésének árfoly.-e / Income from investments	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott / from which: get from rel. co.	0	0	0
	15. Bef. pü-i eszközök kamatai, árfolyamnyeresége / Other income from fin.	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott / from which: get from rel. co.	0	0	0
	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatj. bev.-k / Other interests received	45 815	91 064	50 633
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott / from which: get from rel. co.	44 690	91 064	49 989
	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei / Other financial income	0	0	32
VIII.	Pénzügyi műveletek bevétele / Income from fin. (13+14+15+16+17)	45 815	91 064	50 665
	18. Befektetett pénzügyi eszközök árf.v.-e / Exchange loss on inv.	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott / from which: get from rel. co.	0	0	0
	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások / Interests paid	2	0	761
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott / from which: get from rel. co.	0	0	0
	20. Részesedések, értékp.-k, bankbetétek értékveszt.-e / Write-offs of fin. inv.	0	0	0
	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai / Other expenses on financials	0	60	125
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai / Expenses of fin. (18+19+20+21)	2	60	886
B.	Pénzügyi műveletek eredménye / Financial profit or loss (IX-X)	45 813	91 004	49 779
C.	Szokásos vállalkozási eredmény / Profit or loss of activities (+A+B)	13 605	105 494	920 088
X.	Rendkívüli bevételek / Extraordinary income	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások / Extraordinary expenditures	0	0	0
D.	Rendkívüli eredmény / Extraordinary profit or loss figure (XI-XII)	0	0	0
E.	Adózás előtti eredmény / Pre-tax profit or loss (+C+D)	13 605	105 494	920 088
XII.	Adófizetési kötelezettség / Tax liabilities	2 702	23 595	149 175
F.	Adózott eredmény / After-tax profit or loss (+E-XIII)	10 903	81 899	770 913
	22. Eredménytartalék ig.v-e osztalékra, rész.-re / Dividend from reserve	0	0	0
	23. Fizetett (jóväh.-t) osztalék és részesedés / Dividends paid (approved)	0	0	770 913
G.	Mérleg szerinti eredmény / Profit or loss figure (F+22-23)	10 903	81 899	0

Allianz Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló MÉRLEGE / Balance Sheet
ESZKÖZÖK / Assets

adatok eFt-ban / in Thousands HUF

Sorsz. #	A tétel megnevezése / Denomination	2008.12.31	2009.12.31 Prev. year	2010.12.31 Current year
a	b	c		e
A.	Befektetett Eszközök / FIXED ASSETS	0	6 897	12 150
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK / INTANGIBLE ASSETS	0	0	1 704
	1. Alapítás-átszerv. aktivált értéke / Cap. value of found. and restr. costs	0	0	0
	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke / Cap. value of research and dev. costs	0	0	0
	3. Vagyon értékű jogok / Concessions and similar rights and assets	0	0	40
	4. Szellemi termékek / Intellectual property	0	0	1 664
	5. Üzleti vagy cégérték / Goodwill	0	0	0
	6. Immateriális javakra adott előlegek / Advance payments on int. assets	0	0	0
	7. Immateriális javak érték helyesbítése / Revaluation of intangible assets	0	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK / TANGIBLE ASSETS	0	6 897	10 446
	1. Ing. és a kapcs. vagyoni é. jogok / Land and b. & rel. conc. and rights	0	0	0
	2. Műszaki ber., gépek, járművek / Technical eq., machinery and vehicles	0	0	0
	3. Egyéb ber., felszerelések, járművek / Other eq., fittings and vehicles	0	6 897	10 446
	4. Tenyészállatok / Breeding stock	0	0	0
	5. Beruházások, felújítások / Capital WIP, renovations	0	0	0
	6. Beruházásokra adott előlegek / Advance payments on Capital WIP	0	0	0
	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése / Revaluation of tangible assets	0	0	0
III.	BEF. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK / FINANCIAL INVESTMENTS	0	0	0
	1. Tartós részesedés kapcs. váll.-ban / Long term inv. in rel. companies	0	0	0
	2. Tartósan adott kölcsön kapcs. váll.-ban / Long term loans g. to rel. co.	0	0	0
	3. Egyéb tartós részesedés / Other long term investments	0	0	0
	4. Tartós kölcsön e. rész.-i v.-ban l. váll.-ban / Long term loans to rel. co.	0	0	0
	5. Egyéb tartósan adott kölcsön / Other long term loans given	0	0	0
	6. Tartós hitelviszonyt meg. -ő értékpapír / Securities repr. long term loans	0	0	0
	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték.-e / Revaluation of financial inv.	0	0	0
B.	Forgóeszközök / Current Assets	1 020 240	1 094 291	1 947 000
I.	KÉSZLETEK / INVENTORIES	0	0	0
	1. Anyagok / Raw materials	0	0	0
	2. Bef. len termelés és félkész termékek / Work in pr. & semi-fin.prod.	0	0	0
	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok / Livestock	0	0	0
	4. Késztermékek / Finished goods	0	0	0
	5. Áruk / Goods	0	0	0
	6. Készletre adott előlegek / Advances on inventories	0	0	0
II.	KÖVETELÉSEK / RECEIVABLES	4 659	44 225	699 744
	1. Követelések árusz.-ból és szolg.-ból / Receivables from customers	1 304	2 994	669 656
	2. Köv.-ek kapcs. váll.-sal szemben / Receivables from related customers	0	881	29 954
	3. Köv.-ek e. rész.-i v.-ban l. váll.-sal szemben / Receivables from rel. co.	0	0	0
	4. Váltókövetelések / Bills receivable	0	0	0
	5. Egyéb követelések / Other receivables	3 355	40 350	134
III.	ÉRTÉKPAPÍROK / SECURITIES	0	0	549 664
	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban / Investment in related company	0	0	0
	2. Egyéb részesedés / Other shares and investments	0	0	549 664
	3. Saját részvények, saját üzletrészek / Own shares bought back	0	0	0
	4. Forg.-i célú hv-t meg. -ő értékpapírok / Bonds bought for resale	0	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK / LIQUID ASSETS	1 015 581	1 050 066	697 592
	1. Pénztár, csekkek / Cash in hand, cheques	0	0	0
	2. Bankbetétek / Bank deposits	1 015 581	1 050 066	697 592
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK / ACCRUED & DEF. ASSETS	1	44 697	2 154
	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása / Revenue accrued	0	44 697	1 388
	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása / Costs deferred	1	0	766
	3. Halasztott ráfordítások / Deferred expenses	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN / TOTAL ASSETS	1 020 241	1 145 885	1 961 304

Allianz Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló MÉRLEGE / Balance Sheet
FORRÁSOK / Sources

adatok eFt-ban / in Thousands HUF

Sorsz #	A tétel megnevezése / Denomination	2008.12.31	2009.12.31 Prev. year	2010.12.31 Current year
a	b	c		e
D.	Saját tőke / D. Shareholders' equity	1 010 903	1 092 802	1 092 802
I.	Jegyzett tőke / I. Issued capital	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	ebből / of which:	0	0	0
	a) visszavásárolt részesedés névértéken / owners' share repurchased	0	0	0
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke / Issued but unpaid capital (-)	0	0	0
III.	Tőketartalék / Capital reserve	0	0	0
IV.	Eredménytartalék / Accumulated profit reserve	0	10 903	92 802
V.	Lekötött Tartalék / Limited reserve	0	0	0
VI.	Értékelési tartalék / Evaluation reserve	0	0	0
VII.	Mérleg szerinti eredmény / Balance-sheet profit or loss figure	10 903	81 899	0
E.	Céltartalékok / Provisions	0	15 709	0
	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre / Provisions for expected liab.-s	0	0	0
	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre / Provisions for expected costs	0	0	0
	3. Egyéb céltartalék / Other provisions	0	15 709	0
F.	Kötelezettségek / Liabilities	8 671	35 627	814 773
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK / SUBORDINATED LIAB.-S.	0	0	0
	1. Hátras. köt.-k kapcs. váll.-sal szemben / Subord. liab.-s ag. related co.	0	0	0
	2. Hátras. köt.-k e. rész.-i v.-ban l. váll.-sal sz. / Subord. liab.-s ag. o. inv.	0	0	0
	3. Hátras. köt.-k e. gazd.-val szemben / Subord. liab.-s ag other enterprise	0	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK / LONG-TERM LIAB.-S	0	0	0
	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök / Long-term loans	0	0	0
	2. Átváltoztatható kötvények / Convertible bonds	0	0	0
	3. Tartozások kötvénykibocsátásból / Liabilities of bonds issued	0	0	0
	4. Beruházási és fejlesztési hitelek / Investment and development credits	0	0	0
	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek / Other long-term credits	0	0	0
	6. Tartós köt.-k kapcsolt váll.-sal szemben / Durable liab.-s ag. rel. co.	0	0	0
	7. Tartós köt.-k e. rész.-i v.-ban l. váll.-sal sz. / Durable liab.-s ag. other inv.	0	0	0
	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek / Other long-term liabilities	0	0	0
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK / SHORT-TERM LIAB.-S	8 671	35 627	814 773
	1. Rövid lejáratú kölcsönök /	0	0	0
	ebből: átváltoztatható kötvények / from which: Convertible bonds	0	0	0
	2. Rövid lejáratú hitelek / Short-term credits	0	0	0
	3. Vevőtől kapott előlegek / Advances received from customers	0	0	0
	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) / Vendors	0	387	12 333
	5. Váltótartozások / Bills payable	0	0	0
	6. Rövid lej.-ú köt.-k kapcs. váll.-sal szemben / Short term liab.-s ag. rel. co.	4 590	6 004	773 285
	7. Rövid lej.-ú köt.-k e. rész.-i v.-ban lévő v.-sal sz. / Sh-t. liab.-s ag. rel. co.	0	0	0
	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek / Other short-term liabilities	4 081	29 236	29 155
G.	PASSZÍV IDŐBELI ELH.-OK / ACCRUED EXP. AND DEF. INC.	667	1 747	53 729
	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása / Income deferred	0	0	0
	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása / Accrued expenses	667	1 747	53 729
	3. Halasztott bevételek / Deferred revenue	0	0	0
Források összesen / Total Sources		1 020 241	1 145 885	1 961 304



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.961.304 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegetjük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljainak hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Allianz Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Allianz Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, no. 01-09-063183



**Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük az Allianz Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélésére. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az Allianz Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése az Allianz Alapkezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 28.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Leppesa Csilla
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005299

