

## Érvényes: 2008. június 1-jei technikai kezdetű szerződésektől az első évfordulóig

Az ÁSZSZ 13.5. pontja alapján módosuló értékekről az éves értesítőben küldünk tájékoztatást.

### 1. A BEFEKTETÉSTECHNIKAI KIEGÉSZÍTŐ KÖLTSÉGEI

|  |   |
|--|---|
| <b>Folyamatos kezelési költség:</b>            | 154 Ft/hó.  |
| <b>Befektetési kombinációváltás költsége:</b>  | 2 510 Ft,<br>minden – a szerződő által kezdeményezett (szabályok 7.2. pont) – átlépéskor. |
| <b>Az alapbiztosítás befektetési költsége:</b> | a pénzalap 0,145%-a havonta.  |

### 2. A SZERZŐDŐ ÁLTAL VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI KOMBINÁCIÓKBAN SZEREPLŐ ESZKÖZALAPOK ÉS EZEK BEFEKTETÉSI POLITIKÁI

- Magyar pénzügyi eszközök:** államadósságot megtestesítő, vagy államilag garantált értékpapírok, többek között diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, magyar államkötvények, jegybank által kibocsátott, illetve jegybank által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az eszközalap célja alacsony kockázatú eszközök révén várhatóan inflációt meghaladó, egyenletes hozam elérése. Az alacsony kockázatot a vásárolt eszközök alacsony visszafizetési kockázata és rövid átlagos hátralevő futamideje eredményezi. Az eszközalap átlagos hátralevő futamidő egy évnél rövidebb. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 100% RMAX index.
- Magyar államkötvények:** magyar államkötvények, illetve államilag garantált hitelviszonyt megtestesítő, kockázatmentesnek minősülő értékpapírok, jegybank által kibocsátott, illetve jegybank által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az eszközalap célja a legbiztonságosabb értékpapírok kiválasztásával a befektetés értékének megőrzése, ezen felül reálhozam elérése. Az eszközalapra jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó, valamint költségcsökkentő vagy fedezeti céllal swap ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 100% MAX index.
- Vegyes kötvény eszközalap:** államadósságot megtestesítő, vagy államilag garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, Magyarországon és OECD-országokban kibocsátott vállalati, illetve jelzálogkötvények. Az eszközalap hazai és nemzetközi pénzügyi és kötvény befektetési alapok jegyeit is tarthatja portfóliójában. Az eszközalap célja elfogadható kockázat mellett a magyar állampapíroknál magasabb hozam elérése. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 100% MAX index.
- Magyar részvények:** megfelelően likvid és kedvező hosszú távú növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatok papírjai, elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett és forgalmazott részvények. Az eszközalap célja a befektetett eszközökön közép- és hosszú távon magas hozam realizálása. Portfóliója előzetes elemzések alapján jól diverzifikált. Az eszközalap a portfólió folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a befektetési kockázatok minimalizálását. A rövid távú nyereségre törekvő spekuláció nem célja az eszközalapnak.  
Elsősorban a kockázatok csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán, valamint a magyar állam vagy jegybank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 95% BUX és 5% RMAX index.
- Külföldi államkötvények:** a világ legfejlettebb országaiban kibocsátott, nagy biztonságot képviselő államkötvények, illetve államilag garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek befektetési alapon keresztül is történhet. Az eszközalap célja nagy biztonságot jelentő értékpapírok segítségével a befektetés értékének megőrzése, ezen felül reálhozam elérése. Portfóliója gondos elemzések alapján nemzetközileg diverzifikált. A portfólió folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a befektetési kockázatok minimalizálását. Elsősorban a kockázatok (pl. árfolyamkockázat) csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán, valamint a magyar állam vagy jegybank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 80% MSCI World Sovereign TR és 20% ZMAX index.
- Külföldi részvények:** a világ legnagyobb, jól ismert, tőkeerős, ígéretes növekedési lehetőségekkel bíró, tőzsdén jegyzett társaságainak részvényei. A részvények vásárlása befektetési alapon keresztül is történhet. Az eszközalap célja közép- és hosszú távon magas hozam realizálása. Az eszközalap portfóliója előzetes elemzések alapján jól diverzifikált. A portfólió folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a befektetési kockázatok minimalizálását. A rövid távú nyereségre törekvő spekuláció nem célja az eszközalapnak. Elsősorban a kockázatok (pl. árfolyamkockázat) csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán, valamint a magyar állam vagy jegybank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 80% MSCI World AC Free és 20% ZMAX index.
- MoneyMaxx Expressz:** Az eszközalap nem csak egy pénz- és tőkepiaci részterületre koncentrál, hanem egyaránt tartalmazhat hazai és külföldi, hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat, sőt bizonyos esetekben származtatott eszközöket is. Így tartalmazhat hazai és külföldi állam vagy központi bank által kibocsátott, vagy állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, diszkont kincstárjegyeket, vállalati, banki, vagy más gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvényeket, részvényeket, befektetési jegyeket és más kollektív befektetési értékpapírokat. Pénzeszközait forint vagy deviza bankbetétben, folyószámlán, vagy más likvid eszközben is tarthatja, emellett repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap származtatott ügyletek segítségével devizakockázatait fedezheti, valamint arbitrázstevékenységet is folytathat. Mindezen befektetési politikát az eszközalap befektetési jegyek vásárlásán keresztül is megvalósíthatja. Az eszközalapnak nincs referenciaindex (benchmarkja), mert célja nem valamely index túlteljesítése, hanem a forintban mért hozam maximalizálása.
- Ingatlan eszközalap:** Az eszközalap ingatlanbefektetési jegyek mellett magyar államkötvényeket, illetve államilag garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartalmazhat. Pénzeszközait forint bankbetétben, folyószámlán, vagy más likvid eszközben is tarthatja, emellett repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex 100% BIX index.
- Ázsiai részvények:** az eszközalap tőkét a célszágok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által, ez utóbbiak elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az eszközalap befektetési célját befektetési alap, illetve befektetési alapok alapja vásárlásán keresztül is megvalósíthatja. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán, valamint a magyar állam vagy jegybank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 100% MSCI Far East Index.
- EMMA emerging markets kötvények:** az eszközalap tőkét az ún. „fejlődő piacok” hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetheti. Ez jelenthet államkötvényeket és pénzügyi eszközöket, hitelintézeti és vállalati kötvényeket egyaránt. Az eszközalap befektetési célját befektetési alap vásárlásán keresztül is megvalósíthatja. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéeteiben, illetve folyószámlán, valamint a magyar állam vagy jegybank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 100% EMBI Global Composite Index.

**Az eszközalapokra jellemző eszközök és a likvid eszközök arányára egységesen az alábbi szabályok vonatkoznak:**

- A likvid eszközöknek a teljes alaphoz viszonyított minimum és megcélzott aránya 0%, maximális aránya 10%, míg az eszközalapokra jellemző eszközök illetve befektetési jegyek minimális aránya 90%, maximális és megcélzott aránya 100% minden eszközalapban. A likvid eszközök közé a bankbetétek, a folyószámlán elhelyezett pénzeszközök valamint a repó és fordított repó ügyletek tartoznak, kivéve a Magyar pénzügyi eszközök eszközalapot, amely esetében a bankbetétek, valamint a repó és fordított repó ügyletek az eszközalapra jellemző eszközöknek számítanak.
- Az eszközalap nettó eszközértéke az alapot képező értékpapírok piaci értékének, valamint az alap követeléseinek és kötelezettségeinek összege.
- Az értékpapírok piaci értékének meghatározása a magánnyugdíjpénztárak nettó eszközérték számítására vonatkozó törvényi szabályozás által előírt módon történik.

**3. AZ ESZKÖZALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

**Az eszközalapok egységeinek megvásárlása – különösen rövid távon – magában hordozza az egységek árfolyamának, így az ekképpen nyilvántartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is.**

- Politikai kockázat:** a célországok – amelyekbe az eszközalap befektetési irányulnak – mindenkorai politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek az eszközalap működése során negatívan befolyásolhatják az ezen országokban megszerzett befektetések értékét. A magyar, illetve külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközök hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az eszközalap portfóliójában szerepelhetnek. Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.
- Piaci hozamszint:** a piaci hozamszint emelkedése hátrányosan érintheti az eszközalap portfóliójában szereplő fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét. A kamatok és tágabb értelemben a tőkepiaci, ezen belül is elsősorban az állampapírpiazi hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval. Kedvezőtlen körülmények esetén és akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet. A Magyar pénzügyi eszközök, Magyar államkötvények, Vegyes kötvény, Külföldi államkötvények, MoneyMaxx Expressz és EMMA eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.
- Társaságok kockázata:** társaságok tagsági jogviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, s így hátrányosan érinti a befektetési egységek árfolyamát. A Vegyes kötvény, Magyar részvények, Külföldi részvények, MoneyMaxx Expressz, Ázsiai részvények és EMMA eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.
- Likviditási kockázat:** a magyar értékpapír- és ingatlanpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. Emiatt előfordulhat, hogy részvények, hosszabb lejáratú kötvények, vagy ingatlanok egy nagyobb, soron kívüli gyors értékesítése során az eladási ár kedvezőtlenül alakul. Az általános globalizáció alapvetően a nemzetközi értékpapír- és ingatlanpiacok likviditási helyzetének javulása irányába hat, azonban a portfólió egyes elemeinek értékesítése időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A Magyar államkötvények, Vegyes kötvény, Magyar részvények, Külföldi részvények, MoneyMaxx Expressz, Ingatlan, Ázsiai részvények és EMMA eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.
- Devizakockázat:** a magyar forinttól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírokba, vagy ingatlanokba történő befektetéskor az eszközalap eszközei mögött szereplő ingatlanoknak, illetve az ingatlanok hasznosításából eredő bérleti díjaknak az egyes devizákban kifejezett, magyar forintra konvertált értéke az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a befektetési egységek megvásárlásakor bizonyos esetekben az eszközalap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok, és azok devizanemeinek magyar forinttal szemben meghatározott árfolyamának ingadozási kockázatával kell szembenéznünk. A Vegyes kötvény, Külföldi államkötvények, Külföldi részvények, MoneyMaxx Expressz és Ingatlan eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.
- Ingatlanpiaci kockázatok:** az eszközalapba vásárolt ingatlanbefektetési jegyek fedezetét képező ingatlanok piaci értéke, illetve a hasznosításukból befolyó bérleti díjak az ingatlanpiac általános alakulásának megfelelően változhatnak. Az Ingatlan eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

**4. AZ ESZKÖZALAPOK VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI KOMBINÁCIÓI**

A 2. pontban jelzett eszközalapok tetszőleges összetételben választhatók, egy-egy eszközalap egész százalékunként jelölhető.

Például:

|                    |     |     |  |  |  |  |   |
|--------------------|-----|-----|--|--|--|--|---|
| Magas kockázat     | 50% | 40% | 10%  | <input type="checkbox"/> Magyar államkötvények           |  |  |   |
| Magas kockázat     | 20% | 10% | 20%  | 20%  | 10%  | 20%  | <input type="checkbox"/> Magyar pénzügyi eszközök |
| Magas kockázat     | 20% | 20% | 20%  | 20%  | 20%  | <input type="checkbox"/> Magyar részvények   |   |
| Közepes kockázat   | 40% | 20% | 20%  | 20%  | <input type="checkbox"/> Vegyes kötvény eszközalap |  |   |
| Közepes kockázat   | 30% | 40% | 30%  | <input type="checkbox"/> Külföldi államkötvények         |  |  |   |
| Közepes kockázat   | 40% | 30% | 30%  | <input type="checkbox"/> Ingatlan eszközalap             |  |  |   |
| Közepes kockázat   | 25% | 30% | 15%  | 15%  | 15%  | <input type="checkbox"/> Külföldi részvények |   |
| Alacsony kockázat  | 40% | 30% | 30%  | <input type="checkbox"/> MoneyMaxx Expressz              |  |  |   |
| Minimális kockázat | 30% | 70% | <input type="checkbox"/> Ázsiai részvények |  |  |  |   |
|                    |     |     |  | <input type="checkbox"/> EMMA Emerging Markets kötvények |  |  |   |

**5. KÖLCSÖNIGÉNYLÉS LEHETŐSÉGE ESZKÖZALAPOK SZERINT**

| Eszközalap                | Kölcsön         | Eszközalap                      | Kölcsön         |
|---------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| Magyar pénzügyi eszközök  | igényelhető     | Külföldi részvények             | nem igényelhető |
| Magyar államkötvények     | igényelhető     | MoneyMaxx Expressz              | nem igényelhető |
| Vegyes kötvény eszközalap | igényelhető     | Ingatlan                        | nem igényelhető |
| Magyar részvények         | nem igényelhető | Ázsiai részvények               | nem igényelhető |
| Külföldi államkötvények   | igényelhető     | EMMA Emerging markets kötvények | nem igényelhető |

**6. TÁJÉKOZÓDÁSI LEHETŐSÉG**

A biztosítási tevékenységről szóló törvény 96. § (1) j. pontja értelmében befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetében befektetéseinek elhelyezéséről és értékéről Információs Vonalunkon napi tájékozási lehetőséget biztosítunk.