

Érvényes: 2009. szeptember 1-jétől a következő tájékoztató kibocsátásáig

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

1. A BEFEKTETÉSTECHNIKAI KIEGÉSZÍTŐ KÖLTSÉGEI

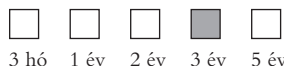
Folyamatos kezelési költség:	169 Ft/hó.
Befektetési kombinációváltás költsége:	2 755 Ft, minden – a szerződő által kezdeményezett (szabályok 7.2. pont) – átlépéskor.
Az albiztosítás befektetési költsége:	a pénzalap 0,145%-a havonta.

2. A SZERZŐDŐ ÁLTAL VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK ÉS EZEK BEFEKTETÉSI POLITIKÁI

- Belföldi kötvény eszközalap:** Az eszközalapra jellemző eszköz AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap befektetési jegye.

Az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap befektetési politikája: A befektetési alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióeleme- ket. A likviditás biztosításának érdekében a befektetési alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A befektetési alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. A befek- tetési alap pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. A befektetési alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfóliójában.

A javasolt minimális befektetési időtáv



3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

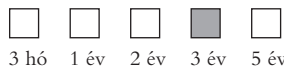
Kockázati besorolás



nagyon alacsony magas

- 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 betéteiben, 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.

A javasolt minimális befektetési időtáv



3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

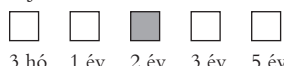
Kockázati besorolás



nagyon alacsony magas

- Vegyes kötvény eszközalap:** Államadósságot megtestesítő, vagy államilag garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, Magyarországon és OECD-országokban kibocsátott vállalati, illetve jelzálogkötvények. Az eszközalap hazai és nemzetközi pénzpiaci és kötvény befektetési alapok jegyeit is tarthatja portfóliójában. Az eszközalap célja elfogadható kockázat mellett a magyar állampapíroknál magasabb hozam elérése. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéteiben, illetve folyószámlán is tarthatja. Az eszközalap repó és fordított repó ügyleteket is köthet. Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja) 100% MAX index.

A javasolt minimális befektetési időtáv



3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

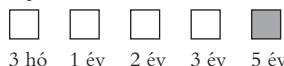
Kockázati besorolás



nagyon alacsony magas

- Külföldi részvények:** A világ legnagyobb, jól ismert, tőkeerős, ígéretes növekedési lehetőségekkel bíró, tőzsdén jegyzett társaságainak részvényei. A részvé- nyek 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 ügyle- tek is köthetők. Az eszközalap pénzeszközait bankok betéteiben, 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.

A javasolt minimális befektetési időtáv



3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás



nagyon alacsony magas

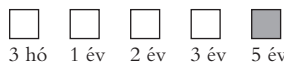
- Közép-európai részvény eszközalap:** Az eszközalapra jellemző eszköz az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetési jegye.

Az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetési politikája: A befektetési alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont a befektetési alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen. A befektetési alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Szlovákia, másodsorban Lettország, Litvánia, Észtország, volt jugoszláv köztársaságok, Románia, Bulgária, Albánia, Ukrajna) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol.

A befektetési alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal.

A likviditás biztosításának érdekében a befektetési alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

A javasolt minimális befektetési időtáv



3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás

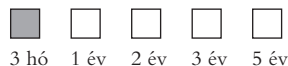


nagyon alacsony magas

- **Pénzpiaci eszközalap:** Az eszközalapra jellemző eszköz az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési jegye.

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési politikája: A befektetési alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében a befektetési alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani, ám az ezen értékpapírok közül csak az egy évnél kevesebb hátralévő átlagos futamidejűek lehetnek a portfólió elemei. A befektetési alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, egy évnél kevesebb hátralévő futamidejű, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. A befektetési alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. A befektetési alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfóliójában.

A javasolt minimális befektetési időtáv

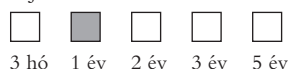


Kockázati besorolás



- **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. Pénzeszközeit 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.

A javasolt minimális befektetési időtáv

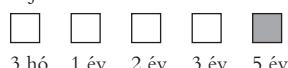


Kockázati besorolás



- **Klíma- és környezetvédelmi eszközalap:** Az elsődleges befektetési célpontok olyan vállalatok értékpapírai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrár meteorológia stb.). Az eszközalap referenciaindex (benchmarkja): 100% MSCI All Country World Free Equity Index.

A javasolt minimális befektetési időtáv

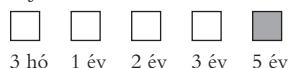


Kockázati besorolás



- **Ázsiai részvények:** Az eszközalap tőkéjét a célszörzrögek 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 pénzeszközeit bankok betéteiben, 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.

A javasolt minimális befektetési időtáv

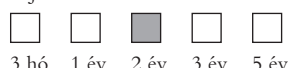


Kockázati besorolás



- **EMMA emerging markets kötvények:** Az eszközalap tőkéjét az ún. „fejlődő piacok” hitelviszonyt megtestesítő értékpapíraiba fektetheti. Ez jelenthet államkötvényeket és pénzpiaci eszközöket, hitelintézeti és vállalati kötvényeket egyaránt. Az eszközalap befektetési célját befektetési alap vásárlásán keresztül is megvalósíthatja. Az eszközalap pénzeszközeit bankok betéteiben, 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.

A javasolt minimális befektetési időtáv

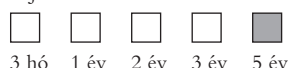


Kockázati besorolás



- **Orosz részvény eszközalap:** Az Alapkezelő az eszközalap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális kockázatmegosztás elveit tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy tőkéjét olyan vállalatok tőzsdén jegyzett papíraiba fektesse, mely cégek Oroszországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Oroszország és befolyási övezete mind politikailag, mind gazdaságilag kiemelkedő fontossággal bír nemzetközi szinten. Az Alapkezelő a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat kíván a portfóliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya. A befektetések értéke rövidtávon erős ingadozást, volatilitást mutathat. Benchmark: 80% RTSI\$ Index HUF-ban számolva + 20% ZMAX Index.

A javasolt minimális befektetési időtáv



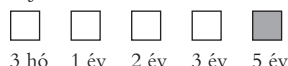
Kockázati besorolás



- **IstanBull részvény eszközalap:** Az Alapkezelő az eszközalap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális kockázatmegosztás elveit tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy tőkéjét olyan vállalatok tőzsdén jegyzett papíraiba fektesse, mely cégek Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Törökország stratégiai célja a gazdaság felzárkóztatása és az Európai Unióval (EU) való kapcsolat szorosabbá fűzése. A török gazdaság tulajdonképpen a felzárkózó gazdaságok egyik mintapéldája. Erősségei és hiányosságai egyszerre jelentenek hatalmas lehetőséget és alkalmanként problémás kihívásokat az érintetteknek, így az ország tőkepiacán befektetőknek is. A reál GDP növekedése 2003 és 2007 között átlagosan 6,9 százalékos volt, miközben a belső kereslet 8,5 százalékkal tudott bővülni. Az Alapkezelő a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat kíván a portfóliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet

a portfólióban a részvények aránya. A befektetések értéke rövidtávon erős ingadozást, volatilitást mutathat. 80% DJ TI20 Index HUF-ban számolva + 20% ZMAX Index.

A javasolt minimális befektetési időtáv

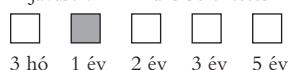


Kockázati besorolás



- Ózon tőkevédelem származtatott eszközalap:** Az Ózon tőkevédelem származtatott eszközalap abból a célból jött létre, hogy az ügyfelek részesedni tudjanak egy olyan alap teljesítményéből, amelynek az értéknövekedése nem kizárólag a kezelt portfólióra jellemző összetétel tükröző index-kombinációk értékalakulásától függ, hanem a befektetés-kezelő elemző-előrejelző képessége és a stratégia végrehajtásának sikerességétől függ nagy részben. Az eszközalap olyan piaci folyamatokat igyekszik kihasználni, amelyeket az alap kezelője elég nagy valószínűséggel meg tud jósolni. Az Ózon tőkevédelem származtatott eszközalapba történő befektetésre a Biztosító vagyonkezelője a tartam alatt tőkevédelmet vállal az alábbi feltételekkel: A tőke megóvása minden naptári év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz a tárgyév első munkanapján a befektetési egységek árfolyama nem lehet alacsonyabb, mint a tárgyév megelőző év első munkanapján. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő a tárgyév első munkanapján kisebb mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb mint 1. Az eszközalap vagyona a következő eszközcsoportokban tartható: Az OECD tagországban, forintban kibocsátott állampapírok vagy ezek kockázati szintjével megegyező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, valamint likviditási célú eszközök együttes arányát az eszközalap kezelője úgy választja meg, hogy az biztosítsa a fent említett tőkevédelem teljesülését. Az eszközalap fennmaradó tőkéje magyar és külföldi részvényekbe, befektetési jegyekbe és egyéb kollektív értékpapírokba illetve származtatott ügyletekbe kerülhet befektetésre. Az eszközalap tőkéje nem fektethető be származtatott ügyletekbe befektető befektetési alapba. Az eszközalap nem feltétlenül osztja meg befektetéseit több értékpapír között, amennyiben befektetési célját valamely egyedi értékpapír tartásával lehetséges megvalósítani. Az eszközalapban egyaránt köthetőek fedezeti és arbitrázs célú ügyletek, származtatott ügyletek, vagy értékpapír formában kibocsátott származtatott ügyletek. A likviditási célú eszközök közé a számlapénz, bankbetétek, repó ügyletek tartoznak.

A javasolt minimális befektetési időtáv



Kockázati besorolás



	Kamat-kockázat	Társaságok kockázata	Likviditási kockázat	Deviza-árfolyam-kockázat	Származtatott ügyletek kockázata	Ország-és politikai kockázat	Partner kockázat	Koncentrációs kockázat
Pénzügyi eszközalap	x		x			x		
Belföldi kötvény eszközalap	x	x	x			x		
Közép-európai részvény eszközalap	x	x	x	x		x		
Vegyes kötvény eszközalap	x	x	x	x	x	x		
Külföldi államkötvények eszközalap	x		x	x	x	x	x	
Külföldi részvények eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	
MoneyMaxx Expressz eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	
Klíma- és környezetvédelmi részvény eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	x
Ázsiai részvények eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	x
EMMA emerging markets kötvények eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	
Orosz részvény eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	x
IstanBull részvény eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	x
Ózon tőkevédelem származtatott eszközalap	x	x	x	x	x	x	x	

Eszközalapokra vonatkozó általános tudnivalók:

- 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.
- Az eszközalapokban csak befektetési jegy jegyzési (vételi) és visszaváltási (eladási) ügyletek kötése van lehetőség, az értékpapír-kölcsönzési ügyletek nem megengedettek.
- Az eszközalap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamokhoz. Mivel bizonyos eszközalapok közvetlenül vagy közvetve részvényeket tartanak, ezen eszközalapok kockázata magas. Az eszközalapok kockázatát az alap befektetéseinek devizája is lényegesen befolyásolhatja. A biztosító az eszközalapokra sem tőke, sem hozamgaranciát nem vállal, az eszközalapokba történő befektetésből származó – lent felsorolt – kockázatokat a szerződő viseli.
- Ezen eszközalapoknál nincsenek olyan időpontok, időszakok, vagy feltételek amelyek befolyásolják az eszközalap-portfólió értékét. Az eszközalapokban elhelyezett befektetések értékét a biztosító az értékelési napokon határozza meg, melynek gyakoriságáról a Befektetéstechnikai kiegészítő szabályai rendelkeznek.

3. AZ ESZKÖZALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az eszközalap múltbeli hozamai, nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokhoz.

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

Piaci kockázatok:

- **Kamatkockázat:** a piaci hozamszint emelkedése hátrányosan érintheti az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok, különösen a 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, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet.
- **Társaságok kockázata:** gazdasági társaságok hitel- vagy tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetének romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy akár teljesen el is értéktelenedhet. Előfordulhat, hogy a társaságok egyes, általuk kibocsátott értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeiket nem időben, részben, vagy egyáltalán nem teljesítik.
- **Likviditási kockázat:** az eszközalapok a portfóliójában szereplő eszközök értékesítése a piaci viszonyok függvényében időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközalap devizanemétől eltérő devizanemekben kibocsátott eszközökbe történő befektetés esetén az eszközöknek, illetve az eszközök tartásából eredő jövedelmeknek az eszközalap devizanemére átszámított értéke az adott deviza és az eszközalap devizaneme közötti árfolyam ingadozásának következményeként csökkenhet.
- **Származtatott ügyletek kockázata:** A származtatott ügyletekhez speciális kockázati tényezők tartoznak. Ilyen a piaci kockázat, a báziskockázat, a partnerkockázat, és a likviditási kockázat. A piaci kockázat felmagyítja a mögöttes termék, alaptermék árában bekövetkező változásokat. Báziskockázatról akkor beszélünk, amikor nem tökéletes fedezeteket nyit az alapkezelő, mert az adott termékre nincs határidős kereskedés, nem azonos a lejárat a fedezni kívánt időszak hosszával, vagy a fedezeti ügyletkötő nem biztos a termék jövőbeli megvételének vagy eladásának időpontjában. Partnerkockázat az ügyletek teljesülésére vonatkozik, amit a futures piacon az elszámolóházak biztosítanak, a forward ügyleteknél pedig közvetlenül a partner. A likviditási kockázatot az adott származtatott termék forgalma, nyitott kötésállománya mutatja meg. Egyéb technikai jellegű kockázatot a szabályozási kockázatot, ami a törvényi szabályozás megváltozását jelenti, a működési kockázatot a kereskedési rendszerek megbízhatóságát, működőképességét jelenti. Az elszámolási kockázatot az aktuális piaci árhoz történő igazítás végrehajthatóságát és az elszámolóház belső mechanizmusának az átláthatóságát jelenti. A szállítási kockázatot a fizikai szállításhoz szükséges mechanizmus megbízhatóságát, a végrehajtási kockázatot pedig megbízás teljesítésének gyorsaságát és pontosságát jelenti.

Nem piaci kockázatok:

- **Politikai kockázat:** a célországok – amelyekbe az eszközalapok 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.
- **Partnerkockázat:** az eszközalapokban közvetve vagy közvetetten tartott eszközök külső, különösen külföldi partnerek által történő forgalmazásából, kezeléséből fakadóan adódó kockázatok, így különösen az értékpapírok késedelmes leszállításából, elvesztéséből adódó veszteségek, amelyek tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe történő befektetés esetén az ügyletek teljesítésével kapcsolatosan is felmerülhetnek.
- **Koncentrációs kockázat:** amennyiben az eszközalapok által eszközölt befektetések egy adott kibocsátó, szektor, deviza, földrajzi régió tekintetében magas koncentrációt érnek el, az csökkentheti a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket.
- **Különleges kockázat:** Kockázatos befektetési termékeknek tekintjük azokat a termékeket, amelyek esetében szerteágazó kockázati jellemzők miatt fokozottan szükséges az ügyfelek figyelmét felhívni a befektetési termék sajátosságaira. Ilyen befektetési termékek lehetnek azok, amelyek: különleges cégcsoportot céloznak meg (pl. a társadalmi felelősségvállalást előnyben részesítő befektetőket, illetve a luxustermékek piacának felfutásából részesedni kívánó ügyfeleket); koncentrált az ipari kitettségük (pl. technológiai, gyógyszeripari, luxus, árutőzsdei), valamilyen társadalmi-gazdasági folyamat kihasználására hozták létre (pl. a népesség előregedése, illetve klímaváltozással járó folyamatok); elkülönítetten kezelt befektetési eszközök, amelyek földrajzi elhelyezkedésüket tekintve alapvetően fejlődő piacokhoz kapcsolódnak (pl. ázsiai, latin-amerikai, orosz, kelet-európai); határidős instrumentumok; certifikátok, tőke-, illetve hozamvédett konstrukciók; tőke-, illetve hozamgarantált konstrukciók.

4. AZ ESZKÖZALAPOK VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI KOMBINÁCIÓI

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

5. KÖLCSÖNIGÉNYLÉS LEHETŐSÉGE ESZKÖZALAPOK SZERINT

Kölcsön igényelhető a következő eszközalapokra: Pénzpiaci eszközalap, Belföldi kötvény eszközalap, Vegyes kötvény eszközalap, Külföldi államkötvények.

6. TÁJÉKOZÓDÁSI LEHETŐSÉG

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

7. ESZKÖZALAP MEGSZÚNÉSE, ÚJ ESZKÖZALAP BEVEZETÉSE

Amennyiben a szerződő által választott eszközalap bármilyen okból megszűnik, a nyilvántartott befektetési egységek aktuális értékének megfelelően az eszközalap egy másik – hasonló befektetési politikát követő – eszközalapba helyezi át a megtakarításokat, melyről tájékoztatja ügyfeleit.