

Élet- és személybiztosítás

HozamMix Életprogram

Befektetési melléklet

Allianz 

Választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Érvényes: 2008. május 5-től visszavonásig¹

„A” rész – Eszközalapok

ÁGA - Árfolyamgarantált Állampapír (magyar) eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	++ (2)	egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír, repo ügyletek	95%	85%*	100%
		magyar vállalati kötvény, magyar hitelintézeti kötvény, magyar jelzáloglevél	5%	0%	15%
Árfolyamkockázat	+ (1)	bankszámlapénz, bankbetét	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy minimális kockázatú befektetési lehetőséget kínálva, a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalap – kiindulva abból, hogy az alapkezelő intézményi befektetőként jobban ki tudja használni a piaci lehetőségeket – elsődlegesen egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokba fektet. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repo ügyleteket, magyar

vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is. Az ÁGA igen alacsony kockázatú befektetésnek számít, amely már rövidtávon is nagy valószínűséggel pozitív hozamot érhet el. A biztosító garanciát vállal arra, hogy az ÁGA árfolyama a tárgyév első értékelési napján nem lesz alacsonyabb az egy évvel azelőtt érvényes árfolyamnál.

MKA - Magyar Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	++++ (4)	magyar állampapírok, repo ügyletek	90%	85%*	100%
		magyar vállalati kötvény, magyar hitelintézeti kötvény, magyar jelzáloglevél	10%	0%	15%
Árfolyamkockázat	+++ (3)	bankszámlapénz, bankbetét	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy a befektetett tőke reálértékét megőrizze és középtávon a közepes (egy évnél hosszabb) futamidejű állampapír-befektetéseket meghaladó hozamot érjen el az állampapírokkal megegyező kockázati szint mellett. Az eszközalap elsődlegesen a Magyar Állam által

kibocsátott és garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minőségű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak.

¹ Az FX Abszolút Hozam eszközalap 2008. június 2-tól kerül bevezetésre.

A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában időlegesen előfordulhat bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

Az MKA hosszú távon biztonságos befektetésnek számít, amely várhatóan az inflációt meghaladó hozamot érhet el.

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

MRA - Magyar Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyongazdálkodó mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++ (6)	BÉT részvények, BÉT-en kívüli nagy likviditású magyar részvények	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy a magyar részvénytársaságok részvényeibe történő befektetések révén középtávon az irányadó tőzsdeindex (BUX), illetve a kötvénybefektetések hozamánál nagyobb megtérülést biztosítson az eszközalapba fektetők számára. Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy

likviditású részvény is kerülhet. A portfólió átmenetileg tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is.

A részvénytársaságok esetén a nagyarányú árfolyammozgását figyelembe véve az MRA kockázatos befektetésnek minősül, így az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A nagyobb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége társul.

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyongazdálkodó mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++ (3)	európai állampapírok, európai vállalati kötvények, európai hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek, euró bankbetét és/vagy a befektetési céloknak megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	++ (2)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét. Az eszközalap portfóliójában időlegesen előfordulhat bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy tel-

jesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az EKA hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetésnek számít. Az EKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban az eszközalap kockázata magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy az EKA befektetési egységeinek árfolyama csökken. Az EKA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

ERA - Európai Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++ (5)	európai részvények és/vagy a befektetési céloknak megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	++++ (4)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy az eurózóna kiemelkedő teljesítményű részvénytársaságainak részvényeibe történő befektetési révén középtávon a hasonló társaságok részvényeiből képzett irányadó indexnél (DOW JONES EURO STOXX 50) magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap az eurózóna tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban átmeneti jelleggel bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési

jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ERA magas kockázatú befektetésnek minősül, tekintettel a részvénytársaságok jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt az ERA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. Az ERA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

NIA - Nemzetközi Ingatlan eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	++++ (4)	közvetlen ingatlanbefektetések, a befektetési céloknak megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++ (3)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap az egyéni befektetők számára nehezen elérhető ingatlanpiaci befektetési lehetőséget kínál, több országban történő ingatlanhasznosítás révén. Az eszközalap elsősorban az eurózóna jelentős gazdasági központjaiban eszközöl ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadásokkal biztosítja. Az eszközalap ezenkívül részesedést szerezhet ingatlanhasznosító társaságokban, valamint az eurózónán kívül eső térségekben (elsősorban Kelet-Európa, Észak-Amerika, Távol-Kelet) történő ingatlanbefektetést is megvalósíthat. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az eurózónában kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban átmenetileg előfordulhat bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap

eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyammozgások jellemzik, illetve előfordulhat, hogy az ingatlanok hasznosítása – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközik. Mindezeket figyelembe véve a NIA közepes kockázatú befektetésnek tekinthető, előfordulhat, hogy a NIA realizált hozama egyes időszakokban elmarad egy biztonságosnak minősített befektetés hozamától. A NIA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

VRA - Világ gazdasági Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyongazdálkodó mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	++++++ (6)	USA, európai, japán, feltörekvő országok vállalatainak részvényei és/vagy a befektetési célokhoz megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy a világ legjelentősebb fejlett és fejlődő gazdasági térségeiben a kiemelkedő teljesítményű és nagy növekedési lehetőséggel rendelkező vállalatok részvényeibe fektetve, középtávon a világgazdasági részvényt piacok együttes mozgását reprezentáló, irányadó indexnél (MSCI World Index) magasabb hozamot érjen el. Az eszközalapban elsősorban a világ legnagyobb (New York-i, londoni, hongkongi, sanghaji stb.) tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású részvények szerepelnek. Az alapkezelő az eszközalapban szereplő részvényeket a földrajzi és az ágazatok közötti diverzifikációt szem előtt tartva választja ki. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható

hátterű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A VRA a magas fokú diverzifikáció mellett is magas kockázatú befektetésnek minősül, tekintettel a részvényt piacokat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a VRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. A VRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

ORA - Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyongazdálkodó mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++++ (7)	oroszlországi és kelet-európai részvények és/vagy a befektetési célokhoz megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (6)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célkitűzése, hogy az orosz gazdaságban, illetve a közép- és kelet-európai vállalatokban rejlő fejlődési lehetőségeket kihasználva, a fejlett országok részvényt piacain elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány – földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy

része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható hátterű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiából eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve az ORA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt az ORA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, ez esetenként igen nagy mértékű is lehet. A fejlett gazdaságok részvényt piacaira

jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. Az ORA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befek-

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

KRA - Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++++ (9)	kínai és távol-keleti részvények és/vagy a befektetési célokhoz megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy elsősorban Kína és a távol-keleti térség más országainak dinamikus gazdasági fejlődését kihasználva, részvénybefektetések révén középtávon a fejlett országok részvénypiacain elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezenkívül elsősorban a távol-keleti térség más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi, továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős

részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben meg egyezik az eszközalap stratégiájával. A fejlődő gazdaságok sajátosságaiából eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a KRA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt a KRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A fejlett gazdaságok részvénypiacaira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A KRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

IPA - Ipari Nyersanyagok eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++++ (8)	opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek és/vagy a befektetési célokhoz megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és/vagy strukturált kötvények, amelyek hozamalakulása a befektetési stratégiához illeszkedő alaptermékek hozamához kötött	Nyersanyag: 33,33% Ipari fémek: 33,33% Nemesfémek: 33,33%	Nyersanyag: 10%* Ipari fémek: 10%* Nemesfémek: 10%*	Nyersanyag: 50% Ipari fémek: 50% Nemesfémek: 50%
Árfolyamkockázat	+++++++ (7)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy az egyéni befektetők számára nehezen elérhető, likvid nyersanyagpiaci befektetést valósítson meg a három legjelentősebb szektorban: az energiahordozók, az ipari (alapvető) fémek és a nemes-

fémek területén. A befektetések minden esetben, a legnagyobb mennyiségben és elsősorban árutőzsdéken kereskedett nyersanyagokba, illetve alapvető termékekbe történnek. Az energiahordozók esetében ezek elsősorban

a kőolaj, a fűtőolaj, a benzin és a földgáz; az ipari (alapvető) fémek esetében az alumínium, a cink és a réz; a nemesfémek esetében pedig az arany és az ezüst. Az eszközalap mindhárom részterületre az eszközök jellemzően 10-50% közötti részét allokalja – az aktuális érték a mindenkori piaci folyamatoktól függ. Az eszközalap a befektetési stratégiáját határidős és egyéb nyersanyagpiaci származékos ügyletek kötésével, illetve pénzáramok cseréjével (swap ügyletek) valósítja meg. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, vagy olyan megbízható háttérű bankok által kibocsátott strukturált értékpapírba (kötvénybe) fektet amely alap(ok) befektetési stratégiája / strukturált kötvények hozamszámítása lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú állampapír is előfordulhat. Az eszközalap középtávon legalább a három szektor

mozgásait reprezentáló DB Energy, DB Base Metals, DB Precious Metals indexek 33,3%-33,3%-33,3% súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja elérni.

Az Ipari Nyersanyagok eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a nyersanyagpiacon előforduló jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. A piaci helyzettől függően előfordulhat, hogy akár kifejezetten rövid időszak alatt is jelentős mértékben emelkedik vagy esik az árfolyam. Az Ipari Nyersanyagok eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek figyelembe vételével közép- és hosszútávon a fejlett részvénypiacokra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknél.

MTA - Mezőgazdasági Termények eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyongazdálkodó mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++++ (8)	opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek és/vagy a befektetési célokhoz megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és/vagy strukturált kötvények, amelyek hozamalakulása a befektetési stratégiához illeszkedő alaptermékek hozamához kötött	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (7)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy az egyéni befektetők számára nehezen elérhető, likvid befektetést tegyen lehetővé a mezőgazdasági alapanyagok területén. A befektetések minden esetben, a legnagyobb mennyiségben és elsősorban árutörszén kereskedett terményekbe/hús alapanyagokba történnek. Ezek elsősorban a búza, kukorica, szójabab, szójaolaj, cukor, kakaó, kávé, gyapot, marha- és sertéshús. Az eszközalap a befektetési stratégiáját határidős és egyéb nyersanyagpiaci származékos ügyletek kötésével valósítja meg. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, vagy olyan megbízható háttérű bankok által kibocsátott strukturált értékpapírba (kötvénybe) fektet, amely alap(ok) befektetési stratégiája / strukturált kötvények hozamszámítása lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat.

Az eszközalap középtávon legalább a mezőgazdasági alapanyagok mozgásait reprezentáló S&P GSAL és DJ-AIG Agriculture indexek 50%-50%-os súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja meghaladni. A Mezőgazdasági Termények eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a mezőgazdasági alapanyagok piacán előforduló jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. A piaci helyzettől függően előfordulhat, hogy akár kifejezetten rövid időszak alatt is jelentős mértékben emelkedik vagy esik az árfolyam. A Mezőgazdasági Termények eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek figyelembe vételével közép- és hosszútávon a fejlett részvénypiacokra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba befektetőknél.

KTA - Környezettudatos Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilitás	++++++ (6)	részvények és/vagy a befektetési céloknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén érjen el hozamot, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a környezetvédelemmel kapcsolatos globális kihívásoknak történő megfelelésből. Az eszközalap elsősorban a „zöld energiával” (alternatív energiaforrásokkal, illetve energiafelhasználási hatékonysággal) foglalkozó, a környezet szennyezésének megelőzése érdekében tevékenykedő (hulladékgazdálkodási és hulladék-újrafeldolgozó terület), továbbá vízellátó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat.

Az eszközalap középtávon legalább a világ TOP 50 környezetgazdálkodással foglalkozó vállalatának részvénypiaci mozgásait reprezentáló Impax Environmental Technology (ET 50) index hozamát kívánja meghaladni. A Környezettudatos Részvény eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseinek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Környezettudatos Részvény eszközalap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknek.

DMA - Demográfia Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgástere	
				minimum	maximum
Hozamkilitás	++++++ (6)	részvények és/vagy a befektetési céloknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei	100%	90%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-100 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 10%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén érjen el hozamot, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a fejlett országok megnövekedett életkori kilátásaiból, illetve a fejlődő országok népességének növekedéséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamatokból. Az eszközalap a felvázolt stratégiába illeszkedő, elsősorban egészségügyi, pénzügyi szolgáltató, nyersanyag-kitermelő és feldolgozó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos

tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban időlegesen bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is előfordulhat.

A Demográfia Részvény Eszközalap nem éri el a klasszikus részvényalapok diverzifikációs szintjét, mivel befektetéseknek nagy részét a gazdaság egy szűkebb területén valósítja meg. Tekintettel erre, továbbá a részvénypiacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Demográfia Eszköz-

alap eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőség az eszközalapba befektetők számára.

FXA - FX Abszolút Hozam eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap célzott összetétele	A vagyonekezelő mozgásteret	
				minimum	maximum
Hozamkilátás	+++++++ (9)	opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek és/vagy a befektetési céloknak megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és/vagy strukturált kötvények, amelyek hozamalakulása a befektetési stratégiához illeszkedő alaptermékek hozamához kötött	100%	75%*	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)	bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír	0%	0%	1 Mrd Ft eszközérték alatt: 0-250 millió Ft. 1 Mrd Ft eszközérték felett: 25%

* a bankszámlapénz, bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapír esetében meghatározott mozgástér figyelembe vételével

Az eszközalap célja, hogy kihasználja az egyes országok és azok devizáinak kamatszintje közötti eltéréseket, és ennek segítségével biztosítson hozamot az eszközalapba befektetők számára. A stratégia alapvető logikája: alacsony kamatkörnyezetű országok devizájában történő hitelfelvétel, és ezzel egyidőben magas kamatkörnyezetű országok devizájában történő befektetés.

A stratégia megvalósításának keretében – melynek részleteit a Dresdner Kleinwort befektetési bank dolgozta ki – a világgazdaság legjelentősebb régióiban devizapárok kerülnek felállításra. Minden párban egy magasabb és egy alacsonyabb kamatszintű deviza szerepel. Az ezekre kötött egyidejű hitel+befektetés ügyletek révén realizálódik az eszközalap hozama. A stratégia sikerességének alapvető feltétele, hogy a párba állított devizák közötti árfolyamváltozás ne semlegesítse a kamatkülönbözetből elérhető profitot. A devizapárok kialakítása és felülvizsgálata havonta történik.

Az eszközalapot terhelő tranzakciós költségek csökkentése érdekében az eszközalap a stratégiát nem közvetlen hitelfelvétellel és közvetlen befektetéssel valósítja meg, hanem forward devizapiaci, illetve egyéb származékos ügyleteket alkalmaz úgy, hogy annak eredménye megegyezzen a befektetési stratégiában foglaltakkal. Az eszközalap a stratégiát a következő módokon is megvalósíthatja: eszközeit részben vagy egészben felhasználva olyan más, megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolhatja meg, vagy olyan megbízható háttérű bankok által kibocsátott strukturált kötvénybe fektethet, amely alapok befektetési stratégiája / strukturált kötvények hozamszámítása lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

A fentiekből következően előfordulhat, hogy az eszközök

stratégiának megfelelő megosztása átmenetileg nem megoldható, így a többi eszközalaptól eltérően hosszabb ideig is előfordulhat bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír az eszközalapban. Ilyen átmeneti időszakokban az eszközalap teljesítménye rövid- és középtávon is eltérhet a stratégia alakulását reprezentáló indextől. Emellett az eszközalap természetesen törekszik arra, hogy a befektetéseket a lehető legrövidebb időn belül a stratégiában foglaltak szerint fektesse be.

Míg a hagyományos eszközalapok egy meghatározott benchmark indexet igyekeznek követni, illetve felülmúlni, addig az FX Abszolút Hozam eszközalap előre meghatározott hozam elérésére törekszik, függetlenül a tőkepiaci helyzettől. Az eszközalap célja, hogy 20-25 százalékos euróban kimutatott éves hozamot érjen el, melynek érdekében akár tőkeáttételt is tartalmazó, aktív, dinamikus arbitrázs stratégia szerint allokálja a befektetéseket.

A stratégia a földrajzi diverzifikáltság mellett, csak a pénzügyi/befektetési szektor egy szegmensében köt ügyleteket. Tekintettel erre, továbbá – elsősorban a feltörekvő országok esetében – a devizapiacokon előforduló gazdasági/ politikai kockázatokból eredő, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, továbbá az esetleges tőkeáttételes pozíciókra, az eszközalap kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. A piaci helyzettől függően előfordulhat, hogy akár kifejezetten rövid időszak alatt is jelentős mértékben emelkedik vagy esik az árfolyam. Az FX Abszolút Hozam eszközalap hozamai nem forintban kerülnek kimutatásra, így az eszközalap hozamát a forint árfolyamának az euróhoz, valamint a befektetések által érintett más devizákhoz viszonyított változásai is befolyásolhatják. Mindezek figyelembe vételével, a stratégia sikeressége esetén, közép- és hosszútávon a

fejlett részvénytőzpiacokra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknél, akár olyan időszakban is,

amikor a részvény- vagy kötvénytőzpiacokon esetleg tartós árfolyamesés tapasztalható.

„B” rész – Portfóliók

Kiegyensúlyozott Hazai Portfólió (0111):	40% MKA	20% MRA	40% ÁGA
Dinamikus Hazai Portfólió (0211):	40% MKA	60% MRA	
Kiegyensúlyozott Európortfólió (0311):	60% EKA	20% ERA	20% NIA
Dinamikus Európortfólió (0411):	40% EKA	60% ERA	
Megfontolt Nemzetközi Portfólió (0511):	30% MKA	30% EKA	40% NIA
Aktív Nemzetközi Portfólió (0611):	30% MRA	30% ERA	40% NIA
Kelet-európai Növekedési Portfólió (0711):	70% ORA	30% MRA	
Fejlődő Világ Növekedési Portfólió (0811):	70% KRA	30% ORA	
Világgazdasági Növekedési Portfólió (0911):	70% VRA	30% NIA	
Trend Portfólió (1011):	50% KTA	50% DMA	
Alapanyagok Portfólió (1111):	60% IPA	40% MTA	
Föld Portfólió (1211):	60% KTA	40% MTA	
Spektrum Portfólió (1311):	40% VRA	30% IPA	30% FXA
Spektrum Extra Portfólió (1411):	40% KRA	30% MTA	30% FXA

„C” rész – Befektetési stratégiák

Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítése

1. A szerződőnek lehetősége van az egyes eszközalapokban lévő befektetési értékének egymáshoz viszonyított arányát rendszeresen rögzíteni. A szerződő erre vonatkozó rendelkezése alapján a biztosító a szerződő egyes eszközalapokban elhelyezett befektetéseit rendszeres időközönként átváltja, abból a célból, hogy azok értékének eszközalapok közötti megoszlása megegyezzen a szerződőnek az egyszeri díj megosztására vonatkozó hatályos rendelkezése szerinti aránnyal.

2. A biztosító az eszközalapok arányának rendszeres rögzítését a szerződő által megjelölt gyakoriság szerint – havonta, negyedévente, félévente vagy évente – az időszakok első napjára érvényes árfolyamon hajtja végre. Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítését a biztosító első alkalommal a szerződő rendelkezésének biztosítóhoz történő beérkezését követő hónapban hajtja végre.

Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítése kérhető a befektetési egységek összességére, vagy kizárólag az egyszeri díjból, valamint kizárólag az eseti díjából képzett egységekre is.

3. Ha a szerződésen a szerződőnek az eszközalapok arányának rendszeres rögzítésére vonatkozó rendelkezése van érvényben és a szerződő – a HozamMix Életprogram Szerződési Feltételei szerint – az egységek átváltásáról rendelkezik, akkor az átváltás végrehajtásával az eszközalapok arányának rendszeres rögzítésére vonatkozó rendelkezés törlődik.

4. Az eszközalapok aránya rendszeres rögzítésének végrehajtásáért a biztosító minden alkalommal a végrehajtás időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.3. pontjában meghatározott költséget vonja le – a rögzítés végrehajtását követően – az egység számlán lévő egységek értékéből. A költség levonására a végrehajtás napjára érvényes árfolyamon kerül sor.