

Xpress Életprogram (962410)

Ügyfél-tájékoztató, Különös Szerződési Feltételek, Kondíciós listák,
Választható eszközalapok és portfóliók

Allianz 

Ügyfél-tájékoztató

Tisztelt leendő Partnerünk!

Az Xpress Életprogram szerződés – a teljes életre szóló biztosítás keretein belül – hosszú távú befektetésre ad lehetőséget. A szerződő tetszése szerint élhet a változtatható befektetések előnyeivel, valamint kiegészítő biztosítási fedezeteket választhat. A szerződésben foglalt szolgáltatásokat Társaságunk Hűségbónuszok jóváírásával egészíti ki.

Az Xpress Életprogram szerződés alapján Társaságunk Hűségartalékot képez, melyet forintban tart nyilván. A Hűségartalékot a szerződés hatálybalépésétől kezdődően, meghatározott idő alatt, az egység számlán elhelyezett egységek számának csökkentésével képezi.

A szerződés tartama során Társaságunk a Hűségartalékot Hűségbónuszokra, azaz az egység számlára teljesítendő egységjóváírásokra váltja át, és a Hűségbónuszok forintban kifejezett értékét előjegyzzi a szerződésen. Társaságunk vállalja, hogy az előjegyzett Hűségbónuszok értékét az érvényben lévő biztosítási szerződés egység számláján évente jóváírja.

A szerződésen nyilvántartott Hűségartalék vagy az előjegyzett, de az egység számlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok értékei módosulhatnak. A Hűségartalék vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke arányosan csökken, ha a szerződő a szerződés első megtakarítási időszakának hosszát bármikor lerövidíti, a szerződés éves rendszeres díját csökkenti, az egység számlán lévő, rendszeres díjból képzett egységek terhére végrehajtandó összegű vagy folyamatos pénzkivonásról rendelkezik, vagy a rendszeres biztosítási díj fizetését szünetelteti.

Ha a szerződő a szerződés díjmentesítéséről vagy visszavásárlásáról rendelkezik, a szerződésen nyilvántartott Hűségartalék vagy a szerződésen már előjegyzett, de az egység számlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok a díjmentesítés vagy visszavásárlás napjával törölődnek.

Az Xpress Életprogram szerződés esetén Társaságunk jogosult a szerződéskötéssel kapcsolatban felmerülő költségeinek fedezete céljából a szerződés megkötését követően kezdeti költséget érvényesíteni.

Ügyfél-tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról (TKM)

Az Ön által megkötni kívánt élet- és/vagy nyugdíjbiztosítás az olyan befektetési egységekhez kötött (ún. unit-linked típusú) biztosítások körébe tartozik, ahol a biztosító – az Ön választása szerinti formában – fekteti be a befizetett biztosítási díj megtakarításra szolgáló részét.

Annak érdekében, hogy Ön, a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a Magyar Biztosítók Szövetségének TKM Charta-hoz csatlakozó tagbiztosítói megalkották az ún. Teljes Költség Mutatót (TKM). A csatlakozó biztosítók vállalják, hogy a TKM mutatót egységesen alkalmazzák a befektetéssel kombinált életbiztosítások egy meghatározott körére, továbbá azt is vállalják, hogy a mutató értékéről Önt mint leendő ügyfelet előzetesen tájékoztatják annak érdekében, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni.

Mi a TKM?

A Teljes Költség Mutató (TKM mutató) egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egyetlen szám segítségével fejezi ki a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített kockázatok ellenértékét is.

Mire szolgál?

A TKM megmutatja, hogy adott paraméterek mentén közelítőleg mekkora hozamvesztés éri az ügyfelet egy elméleti, költségmentes hozamhoz képest amiatt, hogy azt az adott-unit linked terméken érte el.

Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM segítségével – a típuspéldán keresztül – Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani a magyar életbiztosítási piacon kínált befektetési egységekhez kötött (unit-linked) biztosítások költség szintjét.

A típuspélda szerint:

A biztosított kora, neme és a díjfizetés módja

A biztosított 35 éves férfi, aki 232 000,- Ft éves díjjal rendszeres díjú biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszédési megbízással, vagy átutalással történik.

A befektetési lehetőségekhez kötött baleset-biztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati baleset-biztosítási szolgáltatást is tartalmaz. A TKM mutató ennek díját is figyelembe veszi költségként azokra a biztosítási szolgáltatásokra, amelyek a konkrét szerződésre vonatkozó biztosítási feltételek szerint kötelezően választandóak.

Jelen Xpress Életprogram biztosítás esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:
Közlekedési baleseti halál 5 000 000 Ft

A biztosítás időtartama

A TKM kalkuláció különböző időtartamokra történik. Ez arra szolgál, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését. Rendszeres díjfizetésű élethosszig tartó biztosítás esetén a számítás 20 évre történik.

A TKM valamennyi, a befektetés értékét csökkentő költséget figyelembe vesz. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen szám helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

Jelen Xpress Életprogram biztosítás TKM értéke: 1,17%-1,93%

Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendők, azt feltételezve, hogy a szerződés a biz-

tosítási tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, és a megállapított díj a tartam során maradéktalanul megfizetésre kerül. A TKM mutató nem a megvásárolni kívánt konkrét szerződéssel kapcsolatban ad pontos képet a költségekről, hanem megközelítő tájékoztatást nyújt az adott termékkel kapcsolatos költségekről, amelyek természetesen a szerződés egyedi paramétereire tekintettel akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM-től.

A TKM számítására és alkalmazására vonatkozó szabályzat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján (www.mabisz.hu) olvasható.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a TKM mutató fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a befektetési egységekhez kötött életbiztosításoknak. Nem elhanyagolható szempont a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (baleset- vagy életbiztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy mennyire likvid az adott szerződés, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyféligények kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége), illetve milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás, vagyis a termék mennyire testre szabható.

Köszönjük figyelmét és bízunk abban, hogy a TKM bevezetésével is hozzájárulunk ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált, befektetési egységekhez kötött biztosítások költségszintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott, informált döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

Különös Szerződési Feltételek

1. Jelen Különös Szerződési Feltételek azokat a feltételeket tartalmazzák, amelyeket az Allianz Hungária Zrt. (a továbbiakban: biztosító) és a szerződő között a jelen Xpress Életprogram Különös Szerződési Feltételeire való hivatkozással létrejött befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésre alkalmazni kell.¹

A biztosító és a szerződő között a jelen Különös Szerződési Feltételek alapján létrejött szerződésre az itt nem szabályozott kérdésekben az Allianz Életprogramok (befektetési egységekhez kötött életbiztosítások) Általános Szerződési Feltételei (a továbbiakban: Általános Szerződési Feltételek), valamint a Polgári törvénykönyv rendelkezései az irányadók.

Fogalmak

2. **Hűségartatlék:** A biztosító által a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.4. pontjában meghatározott időszakban képzett és a jelen szerződési feltételekben meghatározott ideig szerződésenként elkülönítetten kezelt pénzüsszeg.

Hűségbónusz: A Hűségartatlék összege alapján a biztosító által a jelen szerződési feltételekben foglalt esetekben az egység számlára teljesített egységjövőáírás.

¹ Az Xpress Életprogram szerződés az Allianz Életprogram termék keretein belül kidolgozott szerződéses forma.

A kezdeti költség

3. A biztosító jogosult a szerződéskötéssel kapcsolatban felmerülő költségeinek fedezete céljából a szerződésen kezdeti költséget érvényesíteni. Ennek mértékét a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.1. pontja tartalmazza.

4. A kezdeti költséget a biztosító a szerződés hatálybalépésétől kezdődően, a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.2. pontjában meghatározott időszakban havonta, azonos részletekben, a szerződő egységszámláján elhelyezett egységek számának csökkentésével érvényesíti úgy, hogy az egyes részletek esedékességének napjára érvényes árfolyamon az esedékes költség részt – azt az egységek aktuális árfolyamával elosztva – egységdarabszámmá számítja át, majd az egységszámlán az egyes eszközalapokban nyilvántartott egységek aktuális darabszámát az így kapott darabszámmal csökkenti. A kezdeti költség-részletek levonásának esedékessége minden esetben az adott hónap első napja.

5. A biztosító a kezdeti költséget

- a) a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 3.1. pontja szerinti időszakban kizárólag a rendszeres díjból képzett egységekből vonja le,
- b) a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 3.1. pontja szerinti időszak elteltét követően pedig elsőként a rendszeres díjból képzett egységekből, valamint – amennyiben az esedékessé vált költségek teljes összegének levonásához ezek nem elegendők – az eseti díjból képzett egységekből vonja le.

A biztosító a kezdeti költséggel – függetlenül attól, hogy a szerződő megfizette-e a díjat – a díjszüneteltetés és a díjmentesítés időtartama alatt is megterheli a szerződő egységszámláját.

A biztosító a kezdeti költséget az egységszámlán nyilvántartott eszközalapokból úgy vonja le, hogy annak következtében az adott levonással terhelt egységtípus (rendszeres díjból vagy eseti díjból képzett) eltérő eszközalapokban lévő egységei értékének egymáshoz viszonyított aránya ne változzon.

A Hűségartalék és a Hűségbónusz működése

6. A biztosító a létrejött szerződés alapján Hűségartalékot képez. A Hűségartalék mindenkor értékét a biztosító forintban tartja nyilván. A Hűségartaléknak a szerződés tartama kezdetén érvényes mértékét a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.3. pontja tartalmazza.

7. A Hűségartalékot a biztosító a szerződés hatálybalépésétől kezdődően, a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.4. pontjában meghatározott időszakban

havonta, azonos részletekben, a szerződő egységszámláján lévő egységekből levonva képi. A Hűségartalék képzésével az egységszámlán elhelyezett egységek száma csökken. Az esedékes Hűségartalék-részletet – annak összegét az egységek aktuális árfolyamával elosztva – a biztosító az egyes részletek esedékességének napjára érvényes árfolyamon egységdarabszámmá számítja át, majd az így kapott darabszámmal csökkenti az egységszámlán az egyes eszközalapokban nyilvántartott egységek aktuális darabszámát. A Hűségartalék-részletek képzése minden esetben az adott hónap első napján esedékes.

8. A biztosító a Hűségartalékot

- a) a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 3.1. pontja szerinti időszakban kizárólag a rendszeres díjból képzett egységekből vonja le,
- b) a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 3.1. pontja szerinti időszak elteltét követően pedig elsőként a rendszeres díjból képzett egységekből, valamint – amennyiben valamennyi esedékessé vált Hűségartalék-részlet teljes összegének levonásához ezek nem elegendőek – az eseti díjból képzett egységekből vonja le.

A biztosító Hűségartalékot képez – a szerződő egységszámlájának megterhelésével – a díjszüneteltetés és a díjmentesítés időtartama alatt is, függetlenül attól, hogy a szerződő megfizette-e a díjat.

A biztosító a Hűségartalék-részletek fedezetét úgy vonja le, hogy annak nyomán az adott levonással terhelt egységtípus (rendszeres díjból vagy eseti díjból képzett) eltérő eszközalapokban lévő egységei értékének egymáshoz viszonyított aránya ne változzon.

9. A biztosító a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.5. pontja szerinti időpontban az akkor aktuális Hűségartalékot Hűségbónuszokra váltja át, és a Hűségbónuszokat előjegyzzi a szerződésen. Az előjegyzett Hűségbónuszokat évenkénti rendszerességgel írja jóvá az egységszámlán, ha erre a jelen szerződési feltételekben foglaltak szerint lehetőség van.

Az egyes évekre előjegyzendő Hűségbónuszok előjegyzéskori értékét a biztosító a Hűségartalék aktuális értékének százalékában határozza meg. Az alkalmazandó százalékos mértékeket a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.6. pontja tartalmazza. Az első Hűségbónusz jóváírásának ideje a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.7. pontjában szerepel.

A Hűségbónuszok mindenkor értékét a biztosító forintban tartja nyilván.

10. A Hűségbónuszok előjegyzésével a biztosító – a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.7. pontjában meghatározott biztosítási évtől kezdődően – minden

egyes biztosítási évre vállalja, hogy az előjegyzett Hűségbónusz aktuális értékét a jóváírás esedékességének napjára érvényes árfolyamon egységekre váltja, és jóváírja az egységszámlán. Az adott évre vonatkozó Hűségbónuszok jóváírásának esedékessége minden évben az évfordulót megelőző hónap 20. napja. A Hűségbónusz egységekre váltására és jóváírására akkor kerülhet sor, ha az adott biztosítási évben az évfordulót megelőző hónap 20. napján a szerződés érvényben van.

11. A Hűség-tartalék értékén, majd a Hűség-tartaléknak a 9. pontban szabályozott átváltását követően a szerződésen előjegyzett, de az egységszámlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok értékén a biztosító minden értékelési napon az akkor hatályos „B” jelű Kondíciós lista 6.1. pontjában megjelölt eszközalap százalékban kifejezett hozamával megegyező hozamot ír jóvá.

12. A Hűségbónusz jóváírásakor a biztosító a jóváírandó összeget a szerződőnek a rendszeres díjak megosztására vonatkozó hatályos rendelkezése szerint osztja meg az egyes eszközalapok között, a rendelkezésben meghatározott arányban.

13. A szerződésen nyilvántartott Hűség-tartalék, vagy az előjegyzett, de az egységszámlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok értéke módosulhat, az alábbiak szerint: Ha a szerződő rendelkezése alapján

a) a szerződés első megtakarítási időszakának hossza lerövidül, akkor a megtakarítási időszak módosulásának hatályával a Hűség-tartalék, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke a megtakarítási időszak módosítás utáni és a módosítás előtti hosszának százalékban kifejezett arányával megegyező értékre csökken (pl. ha a szerződő rendelkezése alapján a 15 éves első megtakarítási időszak 12 évre csökken, akkor a Hűség-tarta-

lék, vagy a Hűségbónuszok értéke a módosítás előtti érték 80 százalékára csökken);

- b) a szerződés éves rendszeres díja csökken, akkor a rendszeres díj módosulásának hatályával a Hűség-tartalék, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke a csökkentés utáni és a csökkentés előtti díj százalékban kifejezett arányával megegyező értékre csökken;
- c) az egységszámlán lévő, rendszeres díjból képzett egységek terhére a biztosító egyösszegű vagy folyamatos pénzkivonást hajt végre, akkor a pénzkivonás hatályával a Hűség-tartalék, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke a pénzkivonást követően az egységszámlán maradó és a pénzkivonást megelőzően meglévő, rendszeres díjból képzett egységek értékének százalékban kifejezett arányával megegyező értékre csökken.

Ha a rendszeres biztosítási díjfizetés az Általános Szerződési Feltételek XI. (Díjszüneteltetés) fejezete szerint szünetel, akkor a díjszüneteltetés időtartama alatt a Hűség-tartalék, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke minden hónap első napján a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.8. pontjában foglaltak szerinti mértékben csökken.

14. Ha a szerződő a szerződés díjmentesítéséről vagy visszavásárlásáról rendelkezik, a szerződésen nyilvántartott Hűség-tartalék vagy a szerződésen már előjegyzett, de az egységszámlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok a díjmentesítés vagy visszavásárlás esedékességének napjával törölődnek.

Allianz Hungária Zrt.

1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 52.

Cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság mint cégbíróság,

Cg. 01-10-041356

„A” jelű Kondíciós lista

Ez a melléklet tartalmazza a Szerződési Feltételekben hivatkozott, a tartam során állandó értékeket.

Érvényes: 2008. május 1-jétől

1.1. Rendszeres díjból képzett egységek visszavásárlási értéke (pénzkivonás esetén is):	• a szerződés tartamának kezdetétől számított 3 év eltelte előtt: 0% • a szerződés tartamának kezdetétől számított 3 év eltelte után: 100%
1.2. Esetinek minősített díjból képzett egységek visszavásárlási és pénzkivonási értéke:	• 2 évnél régebben egységre váltott díjak: 100% • 1 évnél régebben, de 2 évnél nem régebben egységre váltott díjak: 99% • 1 évnél nem régebben egységre váltott díjak: 98%
2.1. Kezdeti költség mértéke:	a kezdeti éves díj 25%-a
2.2. Kezdeti költség érvényesítésének időszaka:	a szerződés tartamának első 36 hónapja
2.3. A Hűségartalék mértéke:	a kezdeti éves díj 75%-a
2.4. A Hűségartalék képzésének időszaka:	a szerződés tartamának első 36 hónapja
2.5. A Hűségartalék Hűségbónusz előjegyzésekre váltásának időpontja:	a szerződés 3. évfordulóját megelőző hónap első napja
2.6. A Hűségbónuszok mértéke:	a Hűségartaléknak az adott biztosítási év sorszámaival megegyező százaléka
2.7. Az első Hűségbónusz jóváírásának ideje:	a 3. év
2.8. A Hűségartalék, vagy a Hűségbónusz-előjegyzések rendszeres csökkentésének mértéke díjszüneteltetés esetén:	havonta 5%
3.1. A szerződésre vonatkozó korlátozások átmeneti időtartama:	a szerződés tartamának kezdetétől számított 3 év
3.2. Az első megtakarítási időszak minimális hossza:	15 év
4.1. Kiegészítő biztosítási fedezetek költségének maximális megengedett mértéke:	a rendszeres díj egy hónapra eső részének 40%-a, ha a szerződésre díjszüneteltetés vagy díjmentesítés van érvényben, akkor az ennek kezdetét megelőzően utoljára érvényes rendszeres díj egy hónapra eső részének 40%-a
4.2. Kiegészítő biztosítási fedezetek költségének maximális megengedett mértékére vonatkozó korlátozás időtartama:	a szerződés tartamának első 36 hónapja

„B” jelű Kondíciós lista

Ez a melléklet tartalmazza a Szerződési Feltételekben megnevezett, a tartam során változó értékeket.

Érvényes: 2010. június 1-jétől visszavonásig

1.1. A díjak fogadására szolgáló bankszámla száma:	Allianz Bank 18100002-00001191-21010103
1.2. A befizetett nem rendszeres díj eseti díjjá minősítésének összeghatára:	az aktuális éves rendszeres díj 50%-a és az egy gyakoriságnyi díj 110%-a közül a magasabb érték
1.3. Minimális rendszeres díj:	180.000 Ft / év
1.4. A rögzített index minimális mértéke:	3%
2.1. Alapkezelési költség:	1,19% évente
2.2. Átváltás költsége:	0 Ft
2.3. Eszközalapok aránya rendszeres rögzítésének költsége:	0 Ft
3.1. Közlekedési baleseti halálra vonatkozó szolgáltatás biztosítási összege:	5.000.000 Ft
3.2. Fenntartási költség:	470 Ft havonta
3.3. Rendkívüli számlaértesítő költsége:	0 Ft
3.4. Csekken történő díjfizetés költsége:	250 Ft díjfizetési gyakoriságanként
4.1. Egyösszegű pénzkivonás minimális összege:	50.000 Ft
4.2. Egyösszegű pénzkivonás maximális összege (rendszeres díjakból képzett egységekből):	a rendszeres díjakból képzett egységek aktuális értékének 95%-a
4.3. Egyösszegű pénzkivonás költsége:	• biztosítási évente az első ingyenes • minden további pénzkivonásra a kivonandó összeg 0,2%-a (bankszámlára utalás esetén min. 250 Ft, max. 1250 Ft; postai kifizetés esetén min. 750 Ft, max. 1750 Ft) • Allianz biztosítási szerződésre könyvelés ingyenes
4.4. Folyamatos pénzkivonás minimális összege:	15.000 Ft
4.5. Folyamatos pénzkivonás maximális összege (rendszeres díjakból képzett egységekből):	a rendszeres díjakból képzett egységek aktuális értékének 95%-a gyakoriságanként
4.6. Folyamatos pénzkivonás költsége:	• a kivonandó összeg 0,2%-a (min. 250 Ft, max. 1250 Ft) • Allianz biztosítási szerződésre könyvelés ingyenes
5.1. Választható kiegészítő biztosítási fedezetek minimális költsége egy biztosítottra vonatkozóan:	500 Ft / hó
5.2. Engedmény a kiegészítő biztosítási fedezetek második, valamint a további helyeken szereplő biztosítottjaira vonatkozó költségéből:	havi 8%
5.3. Biztosítási szolgáltatások biztosító által történő emelésének mértéke a kiegészítő biztosítási fedezetek költségétől függően:	• 2000 Ft / fő havi költség felett: +5% • 3000 Ft / fő havi költség felett: +10%
5.4. Kiegészítő biztosítási szerződés biztosítottjának visszavonása, vagy fedezetének megszüntetése esetén felszámított költség:	0 Ft
6.1. A Hűségpartalék és a Hűségbónuszok értékváltozásának módja:	az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalap hozamának megfelelően

Választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Érvényes: 2010. június 1-jétől visszavonásig

„A” rész - Eszközalapok¹

ÁGA - Árfolyamgarantált Állampapír (magyar) eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilitás	++ (2)	Magyar állampapírok, repo ügyletek, lekötött betétek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	85%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+ (1)				
Referencia Index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	0%	5%	15%
ZMAX	100%	Folyószámlapénz		0%	10%

Ajánlott befektetési időtartam: 1-3 év

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 alap-

kezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. 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		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilitás	++++ (4)	Magyar állampapírok, repo ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	80%	90%	100%
Árfolyamkockázat	+++ (3)				
Referencia Index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	0%	10%	20%
MAX	90%	Folyószámlapénz, betét		0%	10%
ZMAX	10%				

Ajánlott befektetési időtartam: 1-3 év

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

¹ A unit-linked portfóliók eszközallokációt előíró táblázatokban „Cél” értékként a megbízó által kívánatosnak tartott arány szerepel. A „Minimum” érték az adott portfólióban a vagyonkezelő által minimálisan tartandó, míg a „Maximum” érték a vagyonkezelő által maximálisan tartandó arányt jelenti. Az eszközallokációt előíró táblázatokban a „Minimum” értékek 1 Mrd forint fölötti nettó eszközérték esetén érvényesek. 1 Mrd forint nettó eszközérték alatt a „Minimum” értékek hatályukat veszítik és a megengedett folyószámlapénz, betét és egyéb likvid eszköz maximum 100 millió forint lehet.

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.

A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alap-

kezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. 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. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

MRA - Magyar Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++ (6)	Tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
BUX	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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 tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszám-

lapénzt is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. A részvénytőzsdén napi 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. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++ (3)	Európai állampapírok, vállalati, hitelintézeti, jelzálog értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek, euro betétek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	++ (2)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
Barclays Euro Aggregate Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 1-3 év

Az eszközalap célja, hogy elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvény-

piac átlagánál magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapíraiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelinté-

zeti 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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

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 devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

ERA - Európai Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++ (5)	Tulajdonviszonyt megtestesítő európai értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	++++ (4)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 3-5 év

Az eszközalap célja, hogy az eurózóna kiemelkedő teljesítményű részvénytársaságainak részvényeibe történő befektetése 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 diversifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges

elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

Az ERA magas kockázatú befektetésnek minősül, tekintettel a részvénytőzsdén 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 devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

NIA - Nemzetközi Ingatlan eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	++++ (4)	Közvetlen ingatlanbefektetések és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++ (3)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
BAIF UCITS OEF Real Estate Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 1-3 év

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

eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által 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 devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

VRA - Világgazdasági Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	++++++ (6)	Globális fejlett országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
MSCI World Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 3-5 év

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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja

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

Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

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 devizához viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

ORA - Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (7)	Tulajdonviszonyt megtestesítő orosz és egyéb közép-kelet-európai értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (6)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
Nomura Central Eastern Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: min.10 év

Az eszközalap célkitűzése, hogy az orosz gazdaságban, illetve a közép- és kelet-európai vállalatokban rejlő fejlődési lehetőségeket kihasználva, a fejlett országok részvénypiacain 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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva –

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

Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból 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 részvénypiacaira 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 befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

KRA - Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (9)	Tulajdonviszonyt megtestesítő kínai és távol-keleti értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (8)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
MSCI China USD Index	45%				
MSCI AC FarEast Free exlap Index	50%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: min.10 év

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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. 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 megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból 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 részvénytőzsdáira 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.

A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

IPA - Ipari Nyersanyagok eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilitás	+++++++ (8)	Energiahordozókra vonatkozó opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek, az ebbe fektető befektetési jegyek, és a befektetési stratégiához illeszkedő strukturált kötvények	10%	30%	50%
Árfolyamkockázat	+++++++ (7)	Ipari fémekre vonatkozó opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek, az ebbe fektető befektetési jegyek, és a befektetési stratégiához illeszkedő strukturált kötvények	10%	30%	50%
Referencia Index		Nemesfémekre vonatkozó opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek, az ebbe fektető befektetési jegyek, és a befektetési stratégiához illeszkedő strukturált kötvények	10%	30%	50%
DBBMIX Index	30%	Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		10%	20%
DBENIX Index	30%				
DBPMIX Index	30%				
ZMAX	10%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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 nemesfémek 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 részétallokálja – az aktuális érték a mindenkor 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 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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú állampapír is. Az eszközalap középtávon legalább a három szektor mozgásait reprezentáló DB Energy, DB Base Metals, DB Precious Metals indexek 30%-30%-30%, valamint a ZMAX 10% 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 befekte-

tésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek figyelembe vételével közép- és hosszútávon a fejlett részvénytőzsdákra jellemző hozamoknál várhatóan

magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőnek. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

MTA - Mezőgazdasági Termények eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (8)	Nyersanyagok és nyersanyagpiaci terményekbe fektető strukturált kötvények és befektetési jegyek, illetve nyersanyagokra szóló opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (7)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
S&P GSCI Agriculture Index	47,5%				
DJ UBS Agriculture Index	47,5%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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 áru-tőzsdén 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 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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is. Az eszközalap középtávon legalább a mezőgazdasági

alapanyagok mozgásait reprezentáló S&P GSCI és DJ UBS Agriculture indexek 47,5%-47,5%-os súllyal, valamint a ZMAX 5%-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 részvénytőzsdákra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba befektetőnek. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

KTA - Környezettudatos Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++ (6)	Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
FTSE ET 50 Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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 alokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

DMA - Demográfia Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++ (6)	Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
BAIF OS OEF Growth Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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 alokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges ele-

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 részvényt piacokon 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 devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják. Mindezek mellett hosszútávon a klasszikus, diverzifikált, fejlett piacokra irányuló részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőnek. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke, illetve hozamgaranciát.

meiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

Az eszközalap befektethet európai befektetési alap (UCITS) befektetési jegyeibe is.

A Demográfia 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 részvényt piacokon előforduló, esetenként jelentős árfolyammozgásokra, az eszközalap kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A Demográfia eszközalap 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.

A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

FXA - FX Abszolút Hozam eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (9)	Opciós és határidős ügyletek, swap ügyletek, az ebbe fektető befektetési jegyek, és a befektetési stratégiához illeszkedő strukturált kötvények	70%	85%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		15%	30%
DIDA (ISIN: XS0420949512)	85%				
ZMAX	15%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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 kamatkülönbségből 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 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 tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír az eszközalapban. Ilyen átme-

neti 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 stratégiát valósít meg. Az eszközalap – annak érdekében, hogy minél magasabb euróban kimutatott éves hozamot érjen el – akár tőkeáttételt is tartalmazó, aktív, dinamikus arbitrázs stratégia szerint allokalja 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 részvénytőkepiacokra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknek, akár olyan időszakokban is, amikor a részvény- vagy kötvénypiacokon esetleg tartós árfolyamesés tapasztalható.

A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

„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 a rendszeres díjak 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 eszközal-

pok aránya rendszeres rögzítésének gyakorisága eltérhet a díj fizetésének gyakoriságától. Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítése kérhető a befektetési egységek összességére, vagy kizárólag a rendszeres díjakból, valamint kizárólag az eseti díjakból képzett egységekre is.

3. Ha a szerződésen a szerződőnek az eszközalapok arányának rendszeres rögzítésére vonatkozó rendelkezése van érvényben és a szerződő – az Allianz Életprogramok Általános 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 egységszámlán lévő egységek értékéből. A költség levonására a végrehajtás napjára érvényes árfolyamon kerül sor.

„D” rész - A befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Általános tudnivalók

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

Kamatkockázat

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

Részvénykockázat

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

Devizaárfolyam-kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a mindenkori keresleti, kínálati viszonyok függvényében változhat. Az eszközalapokban lévő, különféle devizákban denominált értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintra átváltva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. A forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az eszközalapok devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára. A devizaárfolyamok változása szélsőséges esetben a befektetési eszköz értékének csökkenését okozhatja még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

Ingatlankockázat

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, továbbá az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiacon realizálható hozam ezért nem feltétlenül egye-

zik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával. Az ingatlanbefektetések elindítása és fenntartása kapcsán nem hagyhatók figyelmen kívül az ingatlanok tulajdonlásával, üzemeltetésével, műszaki állapotával, fejlesztésével, illetve az értéknövelő beruházásokkal kapcsolatos kockázatok sem.

Árukockázat

Nyersanyagpiaci kockázat

A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárási folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így a nyersanyagokba fektető eszközalapok értéke csökkenhet.

Likviditási kockázat

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

Ország- és politikai kockázat

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

Partnerkockázat

A befektetési tevékenységhez kapcsolódó tranzakciókban közreműködő partnerek által vállalt kötelezettségek nem, vagy nem teljes mértékű teljesítése következtében az ügylet megghiúsulhat, ezáltal veszteség keletkezhet, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalapok értékét és árfolyamát. A partnerkockázat a megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával minimálisra csökkenthető.

Koncentrációs kockázat

A kevés számú egyedi instrumentumot tartalmazó eszközalap esetében az egyes befektetési eszközök árfolyamának változása nagyobb hatást gyakorol az eszközalap értékére, azaz a koncentrációs kockázat megemelkedik. A kockázat mérsékelhető a befektetési eszközök

számának növelésével. Hasonló kockázatot jelent, ha az eszközalap befektetései egy kisebb földrajzi régióra, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrálnak. Ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál a befektetési politikában is megjelenő, szándékos befektetési irányt is jelenthet, ebben az esetben a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

Inflációs kockázat

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetésnek a megszüntetés időpontjában fennálló vásárlóértékét teszi bizonytalanná. Hosszú távú befektetések esetén fokozottan tekintettel kell lenni az inflációnak a befektetés eredményét csökkentő hatására.

Adózási kockázat

A befektetés időtartama alatt a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra, valamint a befektetési eszközalapokra vonatkozó adózási szabályok esetleg kedvezőtlen irányba változhatnak. Ez hatással lehet az eszközalapokból származó, adóval csökkentett nettó kifizetések nagyságára.