

Befektetési
egységekhez
kötött
életbiztosítás

www.allianz.hu

Melódia Életprogram (991110)

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

Ügyfél-tájékoztató

Tisztelt leendő Partnerünk!

Az egyszeri díjfizetésű Melódia Életprogramra szóló szerződés megkötésével a szerződő egyösszegben helyezheti el megtakarításait a szerződésben. A Melódia Életprogramon belül a szerződő három különböző portfólió közül választhat, amelyek a bennük szereplő eszközalapok befektetési politikája alapján tőke- és egyes esetekben hozamvédelmet nyújtanak. A Melódia Életprogramhoz választható három portfólió a következő:

- **Melódia Életprogram – Piano (2012A)**, amelynek célja, hogy kiszámítható, előre tervezhető hozam elérését biztosítsa. A portfólió választása esetén a biztosítási díj arányában kifejezett hozamvédelem minimális mértéke 22% (nem évesített).
- **Melódia Életprogram – Mezzo (2012A)**, amelynek célja, hogy hozamvédelem mellett lehetőséget kínáljon a Budapesti Értéktőzsde meghatározó vállalatait reprezentáló részvényindex (BUX) hozamából való részesedésre. A portfólió választása esetén a biztosítási díj arányában kifejezett hozamvédelem mértéke 11% (nem évesített).
- **Melódia Életprogram – Forte (2012A)**, amelynek célja, hogy a – biztosítási díjra vonatkozó – tőkevédelem megteremtése mellett a legmagasabb induló részesedést kínálja a Budapesti Értéktőzsde meghatározó vállalatait reprezentáló részvényindex (BUX) változásából.

Társaságunk a Melódia Életprogram szerződés (a továbbiakban: Életprogram szerződés, illetve szerződés) díjának megfizetése ellenében arra vállalt kötelezettséget, hogy a szerződő által fizetett díjat a szerződő által választott portfólióhoz kapcsolódó eszközalapba vagy eszközalapokba befekteti – a Különös Szerződési Feltételek 2. számú melléklete szerint – és a biztosítási esemény bekövetkezése esetén szolgáltatást nyújt. A szerződés tartama határozatlan, amely egy védett és egy standard befektetési időszakra különül el. A védett befektetési időszak lejárata 2015. július 3.

Az Általános Szerződési Feltételektől eltérően Társaságunk jogosult korlátozni az eseti befizetéseket, az eszközalapok közötti átváltási lehetőségeket, a kiegészítő kockázati biztosítások és befektetési stratégia jelölésének lehetőségét a védett befektetési időszak alatt. A védett befektetési időszakot követően a befektetések összetétele és a biztosítási védelem elemei a tartam alatt a szerződő döntése alapján tetszőlegesen változtathatók, befektetési stratégia jelölhető és a befektetés eseti díj befizetésével tovább növelhető.

Az egyes portfóliókra vonatkozó hozamvédelem a minimális mértékektől felfelé eltérhet. A hozamvédelem végleges értékeit, valamint ehhez kapcsolódóan az egyes portfóliókban szereplő eszközalapok végleges arányát a biztosító az értékesítési időszak kezdetén hirdetményben és a biztosító internetes oldalán (www.allianz.hu) közzéteszi, továbbá az ajánlaton feltünteti.

A tőke-, illetve hozamvédelem nem feltétlen. Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy a biztosítón kívül álló okból a tőke-, illetve hozamvédelem nem teljesül. A lehetséges kockázatokat a portfólióban szereplő eszközalap bemutatása tartalmazza (a Különös Szerződési Feltételek 2. számú melléklete).

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-et egységesen alkalmazzák a befektetéssel kombinált életbiztosítások TKM Szabályzatban meghatározott körére, továbbá azt is vállalják, hogy a mutató értékéről Önt, mint leendő szerződőt 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 egy százalékos érték vagy értéktartomány segítségével fejezi ki a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

Mire szolgál?

A TKM megmutatja, hogy adott paraméterek mentén közelítőleg mekkora hozamvesztés éri Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot 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 költségszintjeit.

A típuspélda szerint:

A biztosított kora, neme és a díjfizetés módja:

A biztosított egy 35 éves férfi, aki 1 500 000,- Ft-ért egyszeri díjas biztosítást köt, ahol a díjfizetés 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 azon biztosítási fedezet kockázati díját is figyelembe veszi költségként, amely arra a biztosítási szolgáltatásra vonatkozik, amely a konkrét termékre vonatkozó biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó.

Jelen Melódia Életprogram biztosítás esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők: **Közlekedési baleseti halál 3 000 000 Ft.**

A biztosítás időtartama

A TKM kalkuláció különböző időtartamokra történik. Ez arra szolgál, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését. Egyszeri díjas szerződések esetén a számítás 5-10-20 évre történik – igazodva a konkrét termék esetében ténylegesen elérhető tartamokhoz. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

A TKM számítás figyelembe vesz minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön az adott befektetést befektetési egységekhez kötött termékben eszközölte. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékkerheket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

Jelen Melódia Életprogram biztosítás TKM értékei:

5 év	10 év	20 év
1,46%-1,76%	1,40%-1,92%	1,37%-2,01%

Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendőek, azt feltételezve, hogy a szerződés a biztosítási 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 életbiztosításokra vonatkozó ügyfél-tájékoztatásnak. Nem elhanyagolható szempont a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (baleset vagy életbiztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy a tartam alatt esetleg megváltozó élethelyzetben a termék mennyire testre szabható (pl. milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás), mennyire likvid az adott szerződésben elhelyezett összeg, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyféligények kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége).

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.

Budapest, 2012. május 14.

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 egyszeri díjfizetésű Melódia Életprogram Különös Szerződési Feltételeire való hivatkozással létrejött befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésre alkalmazni kell.¹

A biztosító és a szerződő fél 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. **Értékesítési időszak:** A szerződéskötésre vonatkozó ajánlat megtételére rendelkezésre álló időszak.

Védett befektetési időszak: Az egyszeri díj egységre váltás dátuma és a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 1.4 pontjában szereplő dátum közötti időszak, amelyre a tőke-, illetve hozamvédelem vonatkozik.

Standard befektetési időszak: a védett befektetési időszakot követő – tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 1.4 pontjában szereplő dátum utáni – időszak.

Szerződés létrejötte

3. A szerződő ajánlatának megtételére az értékesítési időszakban van lehetőség. Az értékesítési időszak előre meghirdetett időtartamát a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 1.3 pontja tartalmazza. A biztosító jogosult az értékesítési időszakot korábban lezárni. Az értékesítési időszak lezárását követően több – a Kondíciós listában foglalt, az adott értékesítési időszakra vonatkozó feltételek szerinti – biztosítási ajánlatot a biztosító nem fogad el.

Díjfizetés

4. A szerződő és a biztosító az egyszeri díj megfizetésére vonatkozóan díjhalasztásban állapodik meg. Ha a

halasztott díj megfizetésére megállapított határidő lejártáig a szerződő által befizetett díj meghaladja a minimális díjat, de eltér az ajánlatban szereplő díjtól, akkor a szerződés a ténylegesen megfizetett díjjal jön létre.

5. Amennyiben a szerződés keretén belül választható eszközalapok és az azokból kialakított portfóliók tőke-, illetve hozamvédelmet biztosítanak, a tőke-, illetve hozamvédelem kizárólag akkor érvényes, ha az egyszeri díj teljes összege a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 1.5 pontjában szereplő dátumig a biztosító számlájára beérkezik.

6. Az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 26. pontjában foglaltaktól eltérően a védett befektetési időszakban a szerződőnek nincs lehetősége eseti díj fizetésére.

Eszközalap

7. Az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 34. pontjában foglaltaktól eltérően a biztosító a szerződő által befizetett egyszeri díjat a szerződéshez választott portfólióhoz kapcsolódó eszközalap(ok)ba fekteti be. A díjak egységek formájában kerülnek az eszközalapokban elhelyezésre. A biztosító az egységek darabszámát 5 tizedesjegy pontossággal tartja nyilván az eszközalapokban.

Az eszközalapokba történő befektetés célja a befektetett eszközök értékének hosszú távú növelése. A befektetés eredményeként az eszközalap értéke és az eszközalapban lévő egységek értéke változik. Az egyes eszközalapok felsorolása és befektetési jellemzőinek leírása a jelen feltételek mindenkor hatályos 2. számú mellékletében található.

8. Az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 44. pont első mondatában foglaltaktól eltérően a védett befektetési időszak alatt az egységszámlán meglévő – a 2. számú melléklet szerint befektetett – egységek más eszközalap(ok) egységeire történő átváltását a szerződő nem kezdeményezheti, a befektetés összetétele a szerződő által nem módosítható. A védett befektetési időszakot követően, a standard befektetési időszakban a szerződő – az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 44. pontjában foglaltak szerint – kezdeményezheti az egységek más eszközalap(ok) egységeire történő átváltását, így a befektetés összetétele módosítható.

¹ A Melódia Életprogram szerződés az Egyszeri díjfizetésű Allianz Életprogram termék keretein belül kidolgozott szerződéses forma.

Költségek

9. A biztosító jogosult a különböző befektetési időszakokban azonos jogcímen eltérő mértékű költségeket alkalmazni.

10. Az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 47. a) pontjában foglaltaktól eltérően a **fenntartási költség**re az alábbi megállapítások érvényesek:

- A szerződő egységszámlájának fenntartásával és szerződésének nyilvántartásával kapcsolatos költségeinek fedezetére a biztosító a tartam során havonta, a költség esedékességének napjára érvényes árfolyamon, az ekkor hatályos „B” jelű Kondíciós lista 3.2. pontjában meghatározott költséget vonja le, az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 49. pontjában meghatározott módon.
- A standard befektetési időszakban a fenntartási költség tartalmazza az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 7. b) pontjában szereplő közlekedési baleseti halál fedezet havi költségét is.
- A fenntartási költség esedékessége minden hónap első napja.

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

12. A **kezdeti költség**et a biztosító a szerződő egységszámláján elhelyezett egységek számának csökkentésével érvényesíti úgy, hogy az esedékesség napjára érvényes árfolyamon a költséget – azt az egységek aktuális árfolyamával elosztva – egységekre számítja át, majd az egységszámlán az egyes eszközalapokban nyilvántartott egységek aktuális darabszámát az így kapott darabszámmal csökkenti. A kezdeti költség levonásának esedékessége az egyszeri díj egységekre váltásának napja.

A kezdeti költség tartalmazza az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 7. b) pontjában szereplő közlekedési baleseti halál fedezet védett befektetési időszakra eső teljes költségét is.

A biztosító a kezdeti költséget az egyszeri díjból képzett egységekből vonja le úgy, hogy az eltérő eszközalapokban lévő egységek értékének egymáshoz viszonyított aránya ne változzon.

Visszavásárlás, pénzkivonás

13. A szerződő a védett befektetési időszak alatt is kezdeményezheti a szerződés visszavásárlását vagy részleges visszavásárlását (pénzkivonás). A védett befektetési időszakban történő visszavásárlás vagy pénzkivonás esetére nem vonatkozik a választott portfólióban kínált tőke-, illetve hozamvédelem.

14. Amennyiben a szerződő a védett befektetési időszak alatt pénzkivonást hajt végre, a biztosító által felállított befektetési stratégia sérülhet, amely következtében az eszközalapok befektetési politikájában szereplő (illetve portfóliók esetében az ebből eredő) tőke-, illetve hozamvédelem a továbbiakban érvényét veszti.

Kiegészítő biztosítási fedezetek

15. Az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételek 10. pontjában foglaltaktól eltérően a védett befektetési időszak alatt a szerződéshez kiegészítő biztosítás nem kapcsolódhat.

Eltérés a szokásos szerződési gyakorlattól

16. A Melódia Életprogramra vonatkozó szerződési feltételek több tekintetben is eltérnek a biztosító által folyamatosan értékesített Egyszeri díjfizetésű Allianz Életprogram befektetési egységekhez kötött életbiztosításra alkalmazott szokásos szerződési feltételektől:

- az értékesítési időszak alkalmazása,
- védett és standard befektetési időszak megkülönböztetése,
- egyszeri díj minimális összege,
- az eseti díj fizetésének lehetősége,
- a befektetési egységek eszközalapok közötti megoszlásnak módosítása (átváltás),
- a kiegészítő biztosítások felvétele,
- a költségek mértéke,
- a szerződés védett befektetési időszakához kapcsolódó eszközalapok, valamint
- az eszközalapok befektetési politikája által biztosított tőke-, illetve hozamvédelem.

Budapest, 2012. május 14.

Allianz Hungária Zrt.

1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52.

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: 2012. május 14-től

	Védett befektetési időszak	Standard befektetési időszak
1.1. Egyszeri díjból képzett egységek visszavásárlási értéke (pénzkivonás esetén is):	• 3 évnél nem régebben egységre váltott díjak: 98,5% • 3 évnél régebben egységre váltott díjak: 100%	• 3 évnél régebben egységre váltott díjak: 100%
1.2. Esetinek minősített díjból képzett egységek visszavásárlási és pénzkivonási értéke:	• Nincs lehetőség eseti díj befizetésére	• 1 évnél régebben egységre váltott díjak: 100% • 1 évnél nem régebben egységre váltott díjak: 99%
1.3. Értékesítési időszak:	2012. május 14. - 2012. június 15.	-
1.4. Védett befektetési időszak lejárata:	2015. július 3.	-
1.5. A szerződés keretén belül választható eszközalapok és az azokból kialakított portfóliók által biztosított tőke-, illetve hozamvédelem érvényesítéséhez szükséges díjfizetési határidő:	2012. június 22.	-
2.1. Kezdeti költség mértéke:	0 Ft + az egyszeri díj 4,5%-a	-

„B” jelű Kondíciós lista

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

Érvényes: 2012. május 14-től visszavonásig

	Védett befektetési időszak	Standard befektetési időszak
1.1. A díjak fogadására szolgáló bankszámla száma:	18100002-00001191-21010103	
1.2. Minimális egyszeri díj:	1.000.000 Ft	
2.1. Alapkezelési költség:	0% évente	1,19% évente
2.2. Átváltás költsége:	átváltás nem lehetséges	0 Ft
2.3. Eszközalapok aránya rendszeres rögzítésének költsége:	eszközalapok arányának rendszeres rögzítése nem lehetséges	0 Ft
2.4. Hozamfigyelő szolgáltatás esetén automatikus átváltás:	hozamfigyelő szolgáltatás nem igényelhető	az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalap (ÁGA) egységeire
2.5. Hozamfigyelő szolgáltatásban választható árfolyam emelkedés vagy csökkenés mértéke:	hozamfigyelő szolgáltatás nem igényelhető	· árfolyam emelkedés: min 10%, max 99 % · árfolyam csökkenés: min 10%, max 99%
2.6. Hozamfigyelő szolgáltatás költsége:	hozamfigyelő szolgáltatás nem igényelhető	· 2 000 000 Ft egyszeri díj felett ingyenes vagy · 2 000 000 Ft aktuális egység számla-érték felett ingyenes · minden egyéb esetben eszközalaponként 100 Ft /hó
3.1. Közlekedési baleseti halálra vonatkozó szolgáltatás biztosítási összege:	3.000.000 Ft	3.000.000 Ft
3.2. Fenntartási költség:	0 Ft havonta	170 Ft havonta
3.3. Rendkívüli számlaértesítő költsége:	0 Ft	0 Ft
4.1. Egyösszegű pénzkivonás minimális összege:	50.000 Ft	50.000 Ft
4.2. Egyösszegű pénzkivonás maximális összege (egyszeri díjból képzett egységekből):	az egyszeri díjból 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	15.000 Ft
4.5. Folyamatos pénzkivonás maximális összege (egyszeri díjból képzett egységekből):	az egyszeri díjból képzett egységek aktuális értékének 95%-a gyakoriságonként	
4.6. Folyamatos pénzkivonás költsége:	· a kivonandó összeg 0,2%-a (min. 250 Ft, max. 1250 Ft) · Allianz biztosítási szerződésre könyvelés ingyenes	

	Védett befektetési időszak	Standard befektetési időszak
5.1. Választható kiegészítő biztosítási fedezetek minimális költsége egy biztosítottra vonatkozóan:	Kiegészítő biztosítás nem köthető	500 Ft / hó
5.2. Engedmény a kiegészítő biztosítási fedezetek második, valamint a további helyeken szereplő biztosítottjaira vonatkozó költségéből:	Kiegészítő biztosítás nem köthető	havi 8%
5.3. Biztosítási szolgáltatások biztosító által történő emelésének mértéke a kiegészítő biztosítási fedezetek költségétől függően:	Kiegészítő biztosítás nem köthető	• 2000 Ft / fős havi költség felett: +5% • 3000 Ft / fős havi költség felett: +10%
5.4. Kiegészítő biztosítási szerződés biztosítottjának visszavonása, vagy fedezetének megszüntetése esetén felszámított költség:	Kiegészítő biztosítás nem köthető	0 Ft

Tájékoztató a Melódia Életprogramhoz választható portfóliókról és az eszközalapokról

Érvényes: 2012. május 14-től visszavonásig

1. Védett befektetési időszak

1.1. Választható portfóliókban szereplő eszközalapok bemutatása

1.1.1. BUX Származtatott eszközalap (BSA)

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilitás	+++++++ (9)	Magyar állampapír, MNB kötvény, repó ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	90%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)	Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, és jelzálog értékpapírok	0%	0%	100%
		Folyószámlapénz, betét	0%	10%	100%
Referencia Index		Eszközalap pozíció (kitettség)	Minimum	Cél	Maximum
BUX	200%	BUX indexre és az indexkosárban szereplő értékpapírokra szóló (nettó) származtatott ügylet	0%	200%	300%

Ajánlott befektetési időtartam: 3 év

Az eszközalap célja a Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexének (BUX) változásából való kétszeres részesezés elérése, ezáltal az index növekedése esetén kétszeres hozam realizálása az eszközalapba fektetők számára.

A BUX részvényindex – amely a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett legjelentősebb társaságok részvényeit öleli fel – a tőzsdén jegyzett legnagyobb tőkeértékű és forgalmú részvények árának átlagos változását tükrözi. A tőkeáttétel célértéke a kettes szint. A kétszeres tőkeáttétel azt jelenti, hogy az eszközalap pozíciójának értéke (kitettsége) duplája az eszközalap saját tőkéjének. Például, ha a BUX 1%-ot változik, akkor az eszközalap árfolyama akár 2%-ot is változhat. Ez mind pozitív, mind negatív változás esetén is fennáll, amely növeli az eszközalapban rejlő kockázatot. A nagyobb kockázathoz azonban jelentősebb hozamkilitás párosul. A kitettség mértéke folyamatosan változik a részvényárfolyamok változásától függően (az árfolyamok emelkedése esetén növekszik, mérséklődése esetén csökken).

Az alapkezelő naponta értékeli a portfólió kitettségét és a kettes szint közelébe igazítja a BUX határidős pozíciók értékét.

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 az annak megfelelő portfólió (Piano (2012A), Mezzo (2012A) vagy Forte (2012A)) kiválasztásán keresztül mely eszközalap(ok)ba helyezi megtakarítását. A hosszú távú befektetések jellegére való tekintettel a befektetés idő előtti – részleges vagy teljes mértékű – megszüntetése hozam, valamint tőkevesztéssel járhat. A befektetési kockázatot a szerződő viseli. A szerződésből eredő kifizetésekre vonatkozóan a mindenkor adójogszabályokat kell alkalmazni. Ezen

mellékletben a tényleges hozam alatt a bruttó, tehát az adók levonása előtti hozam értendő.

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.

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. Csekély valószínűséggel előfordulhat, hogy a tőzsdeindex hirtelen, rövid időn belül bekövetkező zuhanása miatt nincs lehetőség a kitettség folyamatos csökkentésére, így az eszközalap – struktúrájából következően – elveszítheti akár teljes eszközértékét. A likviditási kockázat körébe tartozik a Budapesti Értéktőzsdén a határidős kereskedés felfüggesztésével kapcsolatos kockázat vagy a BUX indexben szereplő valamely vállalat részvényeivel való kereskedés felfüggesztésével kapcsolatos esetleges kockázat is.

Ország- és politikai kockázat

A hazai gazdasági és politikai környezet jelentős hatással

lehet az eszközalapokban lévő befektetési eszközök teljesítményére. Magyarország politikai stabilitása, helyzete megváltozhat. A jogalkotó hozhat olyan döntéseket, amelyek negatívan befolyásolhatják az 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 meghiúsulhat, ezáltal veszteség keletkezhet, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap értékét és árfolyamát.

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 koncentrálnak. A BUX indexben szereplő nagy tőzsdei kapitalizációjú részvények árfolyammozgásaira az eszközalap érzékenyen reagál. A régió 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 befektetési időtartama alatt az életbiztosítókra, 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.

1.1.2. Hozamvédett (2012A) eszközalap (HVB)

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++(5)	Jelzáloglevél	0%	100%	100%
Árfolyamkockázat	++++(4)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, állampapír, MNB kötvények, hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti értékpapírok, befektetési jegyek	0%	0%	100%
ZMAX	100%				

Ajánlott befektetési időtartam: 3 év

Az eszközalap célja, hogy az FHB Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott jelzáloglevél révén az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el.

A jelzáloglevél kizárólag valamely speciális jelzálog-hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely a hitelintézet által nyújtott hiteleket – szigorú törvényi szabályozás mellett – finanszírozza. A jelzáloglevelek az Európai Unió egyes országaiiban már több, mint 100 éves múltra tekintenek vissza, a hazai piacon 1998 óta találkozhatunk velük. A jelzáloglevél fedezetét mindenekelőtt a bank által nyújtott hitelekéből származó követelés, valamint azok fedezetét szolgáló ingatlanok biztosítják. Az eszközalapban jellemzően az FHB Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott jelzáloglevelek kerülnek. Az 1997-ben alapított FHB bank a hazai jelzáloglevél és hitel-piac egyik meghatározó szereplője. Jelzáloglevél kibocsátásával értékpapírosítja a kereskedelmi bankok hosszú lejáratú lakossági lakás célú jelzáloghiteleit. Az eszközalap befektetési politikája két szakaszra különül el:

1. 2012. május 14. - 2012. július 2. Az eszközalap indulásakor, likviditási céllal MNB által kibocsátott kötvény, betét, állampapír (0-100% arányban) szerepel a portfólióban. A 2012. július 2-i egy egységre jutó eszköz-érték nem lehet alacsonyabb a 2012. május 14. és 2012. július 1-je közötti legmagasabb értéknél.
2. 2012. július 3. - 2015. július 3. Később a tartam során az eszközalap már csak minimális mértékben tartalmazhat likvid eszközöket, mivel portfóliójában túlnyomó többségben az FHB Jelzálogbank által kibocsátott FJ15NF03 sorozatú jelzáloglevél szerepel.

Az eszközalap lejáratá 2015. július 3. Az eszközalapban szereplő jelzáloglevelek értékelése a kibocsátó által jegyzett vételi árfolyamon történik. Az eszközalap befektetési politikája (elsősorban a jelzáloglevelek kifizetéseiből eredően) a védett befektetési időszak lejáratának napjára vonatkozóan tőke-, illetve hozamvédelmet biztosít, amely alapján a védett befektetési időszak lejáratának napján az eszközalap egységeinek árfolyama legalább 27%-kal meghaladja az induló értéket. Ennek megfelelően

az FHB Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott FJ15NF03 sorozatú jelzáloglevelek 2012. július 3-án legfeljebb 104,1107%-os bruttó árfolyamon kerülnek elhelyezésre az eszközalapban. A védett hozam végleges értéke a biztosító egyoldalú döntése alapján a minimális értéktől felfelé, az ügyfelek javára eltérhet, mivel a kibocsátott jelzáloglevelek a 2012. július 3-i jelzett bruttó árfolyamnál az ügyfél számára kedvezőbb, alacsonyabb árfolyamon kerülhetnek átadásra. A hozamvédelem végleges értékét a biztosító hirdetményben illetve internetes honlapján teszi közzé (www.allianz.hu).

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 az annak megfelelő portfólió (Piano (2012A), Mezzo (2012A) vagy Forte (2012A)) kiválasztásán keresztül mely eszközalap(ok)ba helyezi megtakarítását. A hosszú távú befektetések jellegére való tekintettel a befektetés idő előtti – részleges vagy teljes mértékű – megszüntetése hozam, valamint tőkevesztéssel járhat. A befektetési kockázatot a szerződő viseli. A szerződésből eredő kifizetésekre vonatkozóan a mindenkor érvényes jogszabályokat kell alkalmazni. Ezen mellékletben a tényleges hozam alatt a bruttó, tehát az adók levonása előtti hozam értendő.

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.

Ingatlankockázat

Az FHB jelzáloglevelek fedezetűl az ingatlanok szolgálnak, így az eszközalap ingatlankockázata magas. 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 egyezik 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.

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 eszközöknek, így az eszközalapnak az értékére is. Az eszközalapban szereplő jelzáloglevél piaca korlátozott, ami azt eredményezheti, hogy a kötvényt a bekerülési árfolyamhoz képest csak árfolyamvesztés elszenvedésével lehet értékesíteni. Ennek fennállása esetén az eszközalap teljesítménye romolhat.

Ország- és politikai kockázat

A hazai gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az eszközalapban lévő befektetési eszközök teljesítményére. Magyarország politikai stabilitása, helyzete megváltozhat. A jogalkotó hozhat olyan döntéseket, amelyek negatívan befolyásolhatják az 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 meghiúsulhat, ezáltal veszteség keletkezhet, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalapok értékét és árfolyamát. A biztosító kellő körültekintéssel járt el a kibocsátó partner kiválasztása során. Kis valószínűséggel ugyanakkor előfordulhat, hogy a befektetési időszak lejáratakor az FHB részben vagy egészben nem képes eleget tenni a jelzáloglevél visszafizetésével kapcsolatos

kötelezettségeinek. Ebben az esetben a biztosító, mint az eszközalapok kezelője, mindent megtesz annak érdekében, hogy az FHB a kötelezettségeit teljesítse, azonban nem vállalja át ezeket a kötelezettségeket. A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a standard, hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál nagyobb biztonságot jelent, hogy a jelzáloglevelek fedezete a kibocsátó többi eszközeitől elkülönülten van nyilvántartva és ezen eszközök kizárólag a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használhatóak fel a vonatkozó törvény szerint. Szintén a biztonságot szolgálja, hogy a törvényi előírások szerint a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések teljesítése érdekében a bíróság külön fedezeti gondnokot rendel ki.

A biztosító a kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a biztosítási szerződésből eredő követeléseket olyan ütemben és olyan mértékig teljesíti, amely ütemben és amely mértékig a jelzáloglevelekből eredő követelések teljesítése megtörténik.

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 koncentrálódnak. 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.

Mivel az eszközalap túlnyomórészt FHB Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott jelzálogkötvényt tartalmaz, így az eszközalap koncentrációs kockázata igen magas.

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 befektetési időtartama alatt az életbiztosítókra, 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.

1.2. Választható portfóliók bemutatása

A biztosító az 1.1. pontban ismertetett eszközalapokból különböző – eltérő kockázatú és hozamkilátású – portfóliókat alakít ki. A portfóliók az abban szereplő

eszközalapok befektetési politikája alapján a védett befektetési időszak lejáratának időpontjára vonatkozóan tőke- és ezen túlmenően egyes esetekben hozamvédelmet biztosítanak.

1.2.1. Melódia Életprogram – Piano (2012A) portfólió választása esetén	
Piano portfólió	
Portfólió célja:	A biztosító úgy alakítja ki a befektetési stratégiát, hogy a védett befektetési időszak lejáratakor a befektetett tőke biztonságban legyen és a hozam kiszámíthatóvá váljon (tőke-, illetve hozamvédelem).
Portfólió jellemzője:	A portfólió csak szerződéskötéskor választható. Portfólió választása esetén más portfólió ezzel egyidejűleg a védett befektetési időszak alatt nem jelölhető. A védett befektetési időszak alatt a szerződőnek nincs lehetősége portfólió- vagy eszközalap(ok) váltás(á)ra. A Melódia Életprogram – Piano (2012A) portfólióban 100%-os arányban a Hozamvédett (2012A) eszközalap (HVB) szerepel. A portfólió a védett befektetési időszak lejáratára vonatkozólag a benne szereplő eszközalap befektetési politikájából eredően tőke-, illetve hozamvédelmet biztosít, amelynek a biztosítási díj arányában kifejezett minimális értéke 22% (nem évesített). Ez azt jelenti, hogy a szerződés visszavásárlási értéke a védett befektetési időszak lejáratán napján legalább a hozamvédelem mértékével meghaladja az egyszeri díjat. A hozamvédelem magába foglalja a befektetésre vonatkozó tőkevédelmet is, tehát a visszavásárlási érték a védett befektetési időszak lejáratán napján nem lehet kisebb a szerződés egyszeri díjánál. A hozamvédelem a HVB eszközalap befektetési politikájában leírtaknak megfelelően a minimális értéktől felfelé eltérhet. A portfólióra vonatkozó végleges hozamvédelem értékét a biztosító az értékesítési időszak kezdetén hirdetményben és a biztosító internetes oldalán (www.allianz.hu) közzéteszi, továbbá az ajánlaton feltünteti. A tőke-, illetve hozamvédelem nem feltétlen. Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy a biztosítón kívül álló okból a tőke-, illetve hozamvédelem nem teljesül. A lehetséges kockázatokat a HVB eszközalap bemutatása tartalmazza.
Portfólió lejárat:	2015. július 3. A lejáratot követően, 2015. július 3-i értéknappal a portfólióban elhelyezett egységek automatikus átváltásra kerülnek az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalapba (ÁGA). Az automatikus átváltás költségmentes.
Portfólió összetétele:	· Hozamvédett (2012A) eszközalap (HVB) 100%

1.2.2. Melódia Életprogram – Mezzo (2012A) portfólió választása esetén	
Mezzo portfólió	
Portfólió célja:	A biztosító úgy alakítja ki a befektetési stratégiát, hogy a tőke-, illetve hozamvédelmének megteremtésén túl lehetőséget kínáljon a Budapesti Értéktőzsde meghatározó vállalatait reprezentáló részvényindex hozamából való részesedésre is.
Portfólió jellemzője:	A portfólió csak szerződéskötéskor választható. Portfólió választása esetén más portfólió ezzel egyidejűleg a védett befektetési időszak alatt nem jelölhető. A védett befektetési időszak alatt a szerződőnek nincs lehetősége portfólió- vagy eszközalap(ok) váltás(á)ra. A Melódia Életprogram - Mezzo (2012A) portfólió választása esetén a biztosító a Hozamvédezt (2012A) eszközalap és a BUX Származtatott eszközalap arányát úgy állapítja meg, hogy a portfólió a védett befektetési időszak lejáratá napjára – a HVB eszközalap befektetési politikájából eredően – tőke-, illetve hozamvédelmet biztosítson. A hozamvédelemnek a biztosítási díj arányában kifejezett mértéke 11% (nem évesített). Ez azt jelenti, hogy a szerződés visszavásárlási értéke a védett befektetési időszak lejáratá napján legalább a hozamvédelem mértékével meghaladja az egyszeri díjat. A hozamvédelem magába foglalja a befektetésre vonatkozó tőkevédelmet is, tehát a visszavásárlási érték a védett befektetési időszak lejáratá napján nem lehet kisebb a szerződés egyszeri díjánál. A portfólióban szereplő eszközalapok aránya a HVB eszközalap végleges hozamvédelmétől függ, így a BSA eszközalap aránya a portfólióban a 9%-os minimális értéktől felfelé eltérhet. A portfólióban szereplő eszközalapok arányának végleges értékét a biztosító az értékesítési időszak kezdetén hirdetményben és a biztosító internetes oldalán (www.allianz.hu) közzéteszi, továbbá az ajánlaton feltünteti. A tőke-, illetve hozamvédelem nem feltétlen. Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy a biztosítón kívül álló okból a tőke-, illetve hozamvédelem nem teljesül. A lehetséges kockázatokat a HVB eszközalap bemutatása tartalmazza.
Portfólió lejáratá:	2015. július 3. A lejáratot követően, 2015. július 3-i értéknappal a portfólióban elhelyezett egységek automatikus átváltásra kerülnek az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalapba (AGA).
Portfólió összetétele:	• BUX Származtatott eszközalap (BSA) – A portfólióban a BSA eszközalap minimális aránya 9%. • Hozamvédezt (2012A) eszközalap (HVB)

1.2.3. Melódia Életprogram – Forte (2012A) portfólió választása esetén	
Forte portfólió	
Portfólió célja:	A biztosító úgy alakítja ki a befektetési stratégiát, hogy a tőke védelmének megteremtése mellett elérhető legmagasabb induló részesedést kínálja a BUX Származtatott eszközalapból.
Portfólió jellemzője:	A portfólió csak szerződéskötéskor választható. Portfólió választása esetén más portfólió ezzel egyidejűleg a védett befektetési időszak alatt nem jelölhető. A védett befektetési időszak alatt a szerződőnek nincs lehetősége portfólió- vagy eszközalap(ok) váltás(á)ra. A Melódia Életprogram – Forte (2012A) portfólió választása esetén a biztosító a Hozamvédezt (2012A) eszközalap és a BUX Származtatott eszközalap arányát úgy állapítja meg, hogy a portfólió a védett befektetési időszak lejáratá napjára – a HVB eszközalap befektetési politikájából eredően a biztosítási díjra vonatkozóan tőkevédelmet biztosítson. Ez azt jelenti, hogy a visszavásárlási érték a védett befektetési időszak lejáratá napján nem lehet kisebb a szerződés egyszeri díjánál. A portfólióban szereplő eszközalapok aránya a HVB eszközalap végleges hozamvédelmétől függ, így a BSA eszközalap aránya a portfólióban a 18%-os minimális értéktől felfelé eltérhet. A portfólióban szereplő eszközalapok arányának végleges értékét a biztosító az értékesítési időszak kezdetén hirdetményben és a biztosító internetes oldalán (www.allianz.hu) közzéteszi, továbbá az ajánlaton feltünteti. A tőkevédelem nem feltétlen. Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy a biztosítón kívül álló okból a tőkevédelem nem teljesül. A lehetséges kockázatokat a HVB eszközalap bemutatása tartalmazza.
Portfólió lejáratá:	2015. július 3. A lejáratot követően, 2015. július 3-i értéknappal a portfólióban elhelyezett egységek automatikus átváltásra kerülnek az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalapba (AGA). Az automatikus átváltás költségmentes.
Portfólió összetétele:	• BUX Származtatott eszközalap (BSA) – A portfólióban a BSA eszközalap minimális aránya 18%. • Hozamvédezt (2012A) eszközalap (HVB)

2. Standard befektetési időszakhoz választható eszközalapok, portfóliók és befektetési stratégiák bemutatása

Érvényes: 2012. május 14-től visszavonásig

„A” rész - Eszközalapok¹

ÁGA - Árfolyamgarantált Állampapír (magyar) eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	++ (2)	Magyar állampapírok, repo ügyletek, lekötött betétek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci 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
Hozamkilátás	++++(4)	Magyar állampapírok, repo ügyletek és a referencia indexük alapján hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírokba fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci 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 Állam által kibocsátott és garantált államkötvényekbe

fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minősítésű 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.

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.

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 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, az ebbe fektető befektetési jegyek, valamint a BUX indexre, illetve az indexkosárban szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügylet	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, bankszámlapénzt 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 hatékony portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek. A részvénytőkepiac esetenkénti 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. 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 kötvénypiac átlagánál magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott

állampapíraiba, 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 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	0%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++ (3)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	100%
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, pénzügyi- 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, pénzügyi 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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
CETOP20 Index	60%				
DJ RusIndex Titans 10 Index	35%				
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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
S&P China BMI Index	95%				
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 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. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

IPA - Ipari Nyersanyagok eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (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, pénzügyi 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 valósítsa 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 részét alokálja – 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 befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Mindezek figyelembe vételével közép- és hosszútávon a fejlett részvénytőzsiatokra 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 opciók és határidős ügyletek, swap ügyletek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (7)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzügyi 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 árutőzsdén 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 részvénytőzsiatokra 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, pénzügyi 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 energiateljesítmény 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 alokáálja 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 alokáálja 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 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 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.

BRA - BRIC Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilitás	+++++++ (9)	BRIC országok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai és az ebbe fektető befektetési jegyek	0%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	100%
S&P BRIC40 Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: min. 10 év

Az eszközalap célja, hogy elsősorban Brazília, Oroszország, India és Kína (BRIC-országok) részvénytársaságain eszközt részvénybefektetések révén hosszú távon a fejlett országokban elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalapban a legnagyobb súllyal a cél országok legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatai szerepelnek, azonban az eszközök legfeljebb egyharmada a fejlett országok részvényeibe vagy hasonló típusú értékpapírjaiba is befektetésre kerülhet. 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 a BRA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül. Emiatt a BRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A BRIC-országok részvényeibe történő befektetés célja a jövedelmezőség növelése, mely azonban – a kizárólagosan a fejlett gazdaságok részvénytársaságain megvalósított befektetéshez képest – magában hordozza az alulteljesítés lehetőségét is. A fejlett gazdaságok részvénytársaságaira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A BRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre.

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%	BRA
Spektrum Extra Portfólió (1411):	40%	KRA	30%	MTA	30%	BRA

„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 időszaki 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 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 törlik.

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.

Hozamfigyelő szolgáltatás

5. A szerződő rendelkezése alapján a biztosító értesítést küld a szerződő részére az általa választott eszközalapba befektetett egységek árfolyamának változásáról.

A szerződő meghatározhatja

- a) azt az árfolyam értéket (forint/db), és/vagy
- b) az árfolyam változásának mértékét – emelkedés vagy csökkenés (százalék),

amelynek elérése esetén az értesítésre sor kerül.

Az a) pont alapján az értesítés akkor kerül kiküldésre, amikor az egységek árfolyama eléri a szerződő által meghatározott minimum vagy maximum értéket.

A b) pont alapján az értesítés akkor kerül kiküldésre, amikor az árfolyam százalékban kifejezett változása 30 napos időtartam alatt, de legfeljebb az előző értesítés napjától számított időtartam alatt eléri a szerződő által megadott mértéket.

A szerződő rendelkezése eszközalaponként egyféle, az árfolyam emelkedéséről és egyféle, az árfolyam csökkenéséről szóló – az a) vagy b) pont szerinti – értesítés kiküldésére vonatkozhat.

6. A biztosító az 5. pont szerinti értesítést a szerződő választása szerint, az általa közölt – sms üzenet fogadására alkalmas – telefonszámra küldött sms üzenet és/vagy e-mail címre küldött e-mail formájában teljesíti.

7. A szerződőnek lehetősége van arra, hogy – az értesítésen kívül – automatikus átváltást is igényeljen. Az átváltást a biztosító abban az esetben hajtja végre, ha a) az egységek árfolyama eléri a szerződő által megadott minimális értéket és/vagy

b) az árfolyam legalább a szerződő által meghatározott mértékben csökken.

Ekkor a biztosító a szerződő által megjelölt eszközalapban elhelyezett összes egységet (a rendszeres és eseti díjakból képzett egységeket) az átváltás végrehajtásának időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.4. pontjában megjelölt eszközalap egységeire váltja át.

Az átváltásra az a) vagy a b) pont szerinti változás bekövetkezésének napját követő napon kerül sor, az átváltás végrehajtásának napjára érvényes árfolyamon.

8. A hozamfigyelő szolgáltatás – a szerződő választása szerint – egy vagy több, de legfeljebb hat különböző eszközalapra igényelhető.

Az árfolyam változásának 5. b) pontban szereplő, a szerződő által választható mértékét a biztosító korlátozhatja, a rendelkezés végrehajtásának időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.5. pontjában foglaltak szerint. A szerződő által az értesítésre meghatározott minden esetben, minden eszközalapra új értesítés kerül kiküldésre.

9. A hozamfigyelő szolgáltatás elindítására a szerződő rendelkezésének biztosítóhoz történő beérkezését követő hónap első napján kerül sor, amennyiben a rendelkezés a hónap végét megelőző 8. napig a biztosítóhoz beérkezik. A hónap végét megelőző 8 napon belül beérkezett rendelkezések esetén a szolgáltatás a beérkezést követő második hónap első napján indul.

Amennyiben a szerződő az ajánlattétellel egyidőben rendelkezik a hozamfigyelő szolgáltatásról, akkor a szolgáltatás az alábbiak szerint indul el:

- ha az ajánlattételre a hónap végét megelőző 15. napig kerül sor, akkor legkésőbb a tartam kezdetével egyidőben,
- ha az ajánlattételre a hónap végét megelőző 15. napon belül kerül sor, akkor legkésőbb a tartam kezdetét követő hónap első napján.

10. Ha a szerződésen a szerződő hozamfigyelő szolgáltatásra vonatkozó rendelkezése van érvényben és a szerződő – az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételei szerint – az egységek átváltásáról rendelkezik, akkor elsőként az átváltás, majd a hozamfigyelő szolgáltatás – és annak keretében az esetleges automatikus átváltás – kerül végrehajtásra.

11. A szerződésen egyidőben egy befektetési stratégia – az eszközalapok arányának rendszeres rögzítése vagy a hozamfigyelő szolgáltatás – lehet érvényben. Ha a szerződő új befektetési stratégia elindításáról rendelkezik, akkor annak hatályba lépésével a szerződésen már érvényben lévő befektetési stratégia törlésre kerül.

12. A hozamfigyelő szolgáltatás végrehajtásáért a biztosító havonta, a költség esedékességének napjára érvényes árfolyamon levonja az egységszámláról az esedékesség időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.6. pontja szerinti költséget. A költség esedékessége minden hónap első napja. A költség levonására akkor kerül sor, ha a költség esedékességének időpontjában a szerződőnek a hozamfigyelő szolgáltatásra vonatkozó rendelkezése érvényben van.

„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 eszköz-alapot 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 visszashet. 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 forintba átváltoztatva 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 ingat-

lanpiacon realizálható hozam ezért nem feltétlenül egyezik 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 eszközöknek, így az eszközalapnak az értékére is.

Visszafizetési kockázat

Néhány esetben az eszközalapban lévő befektetési eszközök visszafizetése kockázatosabbá válhat, ha az eszközalap mögöttes alapja az elhelyezett befektetéseket a forgalmazás felfüggesztése, illetve megszüntetése miatt vagy más meghatározott okból nem képes visszaváltani.

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 befektetési egy kisebb földrajzi régióra, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrálódnak. 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.

Az egyes eszközalapokhoz kapcsolódó kockázatok

Kockázat típusa	Eszközalap rövidített neve														
	ÁGA	MKA	MRA	EKA	ERA	NIA	VRA	ORA	KRA	IPA	MTA	KTA	DMA	BRA	
Kamatkockázat	x	x	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Részvénykockázat	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Devizaárfolyam-kockázat	-	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Ingatlankockázat	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	
Árukockázat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	x	-	-	-	
Likviditási kockázat	-	-	-	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	
Visszafizetési kockázat	-	-	-	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Ország- és politikai kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Partnerkockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Koncentrációs kockázat	-	-	x	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x	
Inflációs kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Adózási kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	