

Befektetési
egységekhez
kötött
életbiztosítás

www.allianz.hu

Allianz Bónusz Életprogram (982110)

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

Ügyfél-tájékoztató

Tisztelt leendő Partnerünk!

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

A Hűségbónusz rendszer lényege, hogy a szerződés első időszakában a biztosító a szerződő egységszámlájáról elvonásokat hajt végre, mely elvonások összege alapján a későbbi években rendszeresen Hűségbónuszokat ad egységszámla-jóváírás formájában.

A Bónusz Életprogram szerződés alapján Társaságunk Hűségbázist számol, melyet forintban tart nyilván. A Hűségbázist a szerződés hatálybalépésétől kezdődően, meghatározott idő alatt, az egységszámlán elhelyezett egységek számának csökkentésével vonja el.

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

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

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

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 költség szintjét.

A típuspélda szerint:

A biztosított kora és a díjfizetés módja

A biztosított egy 35 éves személy, aki 250 000,- Ft éves díjjal rendszeres díjú, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszedési megbízással, vagy átutalással történik.

A befektetési lehetőségekhez kötött baleset-biztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati baleset-biztosítási szolgáltatást is tartalmaz. A TKM mutató azon biztosítási fedezet kockázati díját is figyelembe veszi költségként, amely arra a biztosítási szolgáltatásra vonatkozik, amely a konkrét termékre vonatkozó biztosítási feltételek szerint kötelezően választható.

Jelen Allianz Bónusz 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. Rendszeres díjfizetés esetén a számítás 10-15-20 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 járulékterheket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

Jelen Allianz Bónusz Életprogram biztosítás TKM értéke:

10 év	15 év	20 év
2,35%-3,11%	1,36%-2,11%	1,03%-1,78%

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 a 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, 2013. október 1.

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 Allianz Bónusz Életprogram Különös Szerződési Feltételeire való hivatkozással létrejött befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésre alkalmazni kell.

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

A Hűségbónusz rendszer működése

2. A Hűségbónusz rendszer célja a hosszútávú öngondoskodás ösztönzése, oly módon, hogy a megtakarítási időszak növekedésével párhuzamosan a szerződés költség-hatékonyága növekedjen, így az ügyfél által elérhető hozamok is emelkedjenek.

A Hűségbónusz rendszer lényege, hogy a szerződés első időszakában a biztosító a szerződő egységszámlájáról elvonásokat hajt végre, mely elvonások összege alapján a későbbi években rendszeresen Hűségbónuszokat ad egységszámla-jóváírás formájában. A jóváírások hosszú távú megtakarítási időszak esetén akár többszörösen meghaladhatják a kezdeti elvonások összegét, azonban a megtakarítások korai megszakításakor ennél alacsonyabbak is lehetnek.

Fogalmak

3. **Hűségbázis elvonás:** A biztosító által a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.2. pontjában meghatározott időszakban az egységszámláról egységek formájában elvont kezdeti költség, amely a későbbi Hűségbónusz jóváírások számításának alapját képezi.

Hűségbázis: A Hűségbázis levonások összesített értéke alapján számított a jelen szerződési feltételekben meghatározott és a szerződésen kimutatott érték, mely a későbbi Hűségbónusz jóváírások alapja. A Hűségbázis olyan képzett érték, amely a Hűségbázis elvonásokkal és a feltételekben meghatározott eszközalap hozamának

megfelelően növekszik, nem jelent azonban tényleges befektetést.

Hűségbónusz: A Hűségbázis értéke alapján a biztosító által a jelen szerződési feltételekben foglalt esetekben az egységszámlára teljesített egyséj jóváírás.

A Hűségbónusz rendszer működésének szabályai

4. A biztosító a létrejött szerződés alapján Hűségbázist számol. A Hűségbázis mindenkor értékét a biztosító forintban tartja nyilván. A Hűségbázis elvonásnak a szerződés tartama kezdetén érvényes mértékét a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.1. pontja tartalmazza.

5. A Hűségbázis elvonást a biztosító a szerződés hatálybalépésétől kezdődően, a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.2. pontjában meghatározott időszakban havonta, azonos részletekben, a szerződő egységszámláján lévő egységekből való levonással hajtja végre. A Hűségbázis elvonásokkal az egységszámlán elhelyezett egységek száma csökken. Az esedékes Hűségbázis elvonást – annak összegét az egységek aktuális árfolyamával elosztva – a biztosító az egyes részletek esedékességének napjára érvényes árfolyamon egységszámra számítja át, majd az így kapott darabszámmal csökkenti az egységszámlán az egyes eszközalapokban nyilvántartott egységek aktuális darabszámát. A Hűségbázis levonások minden esetben az adott hónap első napján esedékesek.

6. A biztosító a Hűségbázis elvonásokat kizárólag a rendszeres díjból képzett egységekből vonja le,

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

A biztosító a Hűségbázis levonásokat úgy végzi el, hogy annak nyomán az eltérő eszközalapokban lévő rendszeres díjból képzett egységek értékének egymáshoz viszonyított aránya ne változzon.

7. A biztosító a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.3. pontja szerinti időpontban az akkor aktuális Hűségbázist Hűségbónuszokra számítja át, és a

Hűségbónuszokat előjegyzzi a szerződésen. Az előjegyzett Hűségbónuszokat évenkénti rendszerességgel írja jóvá az egységszámlán, ha erre a jelen szerződési feltételekben foglaltak szerint lehetőség van. A jóváírás időpontjáig az előjegyzett Hűségbónusz képzett érték, amely a feltételekben meghatározott eszközalap hozamának megfelelően növekszik, nem jelent azonban tényleges befektetést.

Az egyes évekre előjegyzendő Hűségbónuszok előjegyzéskori értékét a biztosító a Hűségbázis aktuális értékének százalékában határozza meg. Az alkalmazandó százalékos mértékeket a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.4 pontja tartalmazza. Az első Hűségbónusz jóváírásának ideje a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.5. pontjában szerepel.

A Hűségbónuszok mindenkori értékét a biztosító forintban tartja nyilván.

8. A Hűségbónuszok előjegyzésével a biztosító – a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.5. pontjában meghatározott biztosítási évtől kezdődően – minden egyes biztosítási évre vállalja, hogy az előjegyzett Hűségbónusz aktuális értékét a jóváírás esedékességének napjára érvényes árfolyamon egységekre váltja, és jóváírja az egységszámlán. Az adott évre vonatkozó Hűségbónuszok jóváírásának esedékessége minden évben az évfordulót megelőző hónap 20. napja. A Hűségbónusz egységekre váltására és jóváírására akkor kerülhet sor, ha az adott biztosítási évben az évfordulót megelőző hónap 20. napján a szerződés érvényben van.

9. A Hűségbázis értékét, majd a Hűségbázisnak a 7. pontban szabályozott átszámítását követően a szerződésen előjegyzett, de az egységszámlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok értékét a biztosító minden értékelési napon az akkor hatályos „B” jelű Kondíciós lista 6.1. pontjában megjelölt eszközalap százalékban kifejezett hozamának megfelelően változtatja.

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

11. A szerződésen nyilvántartott Hűségbázis, vagy az előjegyzett, de az egységszámlán még jóvá nem írt Hűségbónuszok értéke módosulhat, az alábbiak szerint:

Ha a szerződő rendelkezése alapján

- a) a szerződés első megtakarítási időszakának hossza lerövidül, akkor a megtakarítási időszak módosulásának hatályával a Hűségbázis, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke a megtakarítási időszak módosítás utáni és a módosítás előtti hosszának százalékban kifejezett arányával megegyező értékre csökken (pl. ha a szerződő rendelkezése alapján a 15 éves első megtakarítási időszak 12 évre csökken, akkor a Hűségbázis, vagy a Hűségbónuszok értéke a módosítás előtti érték 80 százalékára csökken);
- b) a szerződés éves rendszeres díja csökken, akkor a rendszeres díj módosulásának hatályával a Hűségbázis, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke a csökkenés utáni és a csökkentés előtti díj százalékban kifejezett arányával megegyező értékre csökken;
- c) az egységszámlán lévő, rendszeres díjból képzett egységek terhére a biztosító összegű vagy folyamatos pénzkivonást hajt végre, akkor a pénzkivonás hatályával a Hűségbázis, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke a pénzkivonást követően az egységszámlán maradót és a pénzkivonást megelőzően meglévő, rendszeres díjból képzett egységek értékének százalékban kifejezett arányával megegyező értékre csökken.

Ha a rendszeres biztosítási díjfizetés az Általános Szerződési Feltételek XI. (Díjszüneteltetés) fejezete szerint szünetel, akkor a díjszüneteltetés időtartama alatt a Hűségbázis, vagy az előjegyzett Hűségbónuszok értéke minden hónap első napján a tartam kezdetén hatályos „A” jelű Kondíciós lista 2.6. pontjában foglaltak szerinti mértékben csökken.

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

Budapest, 2011. október 1.

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: 2011. október 1-jétől

1.1. Rendszeres díjból képzett egységek visszavásárlási értéke (pénzkivonás esetén is):	- a szerződés tartamának kezdetétől számított 3 év eltelte előtt: 0% - a szerződés tartamának kezdetétől számított 3 év eltelte után: 100%
1.2. Esetinek minősített díjból képzett egységek visszavásárlási és pénzkivonási értéke:	1 évnél régebben egységre váltott díjak: 100% 1 évnél nem régebben egységre váltott díjak: 99%
2.1. A Hűségbázis elvonás (kezdeti költség) mértéke összesen:	a kezdeti éves díj 75%-a
2.2. A Hűségbázis elvonásának időszaka:	a szerződés tartamának első 18 hónapja
2.3. A Hűségbázis Hűségbónusz előjegyzésekre váltásának időpontja:	a szerződés 2. évfordulójának napja
2.4. A Hűségbónuszok mértéke:	a Hűségbázisnak az adott biztosítási év sorszámával megegyező százaléka, de a 10. évben és minden további 5. évben az így számított érték kétszerese
2.5. Az első Hűségbónusz jóváírásának ideje:	az 5. év
2.6. A Hűségbázis, vagy a Hűségbónusz-előjegyzések rendszeres csökkentésének mértéke díjszüneteltetés esetén:	havonta 5%
3.1. A szerződésre vonatkozó korlátozások átmeneti időtartama:	a szerződés tartamának kezdetétől számított 3 év
3.2. Az első megtakarítási időszak minimális hossza:	10 év
4.1. Kiegészítő biztosítási fedezetek költségének maximális megengedett mértéke:	a rendszeres díj egy hónapra eső részének 25%-a, ha a szerződésre díjszüneteltetés vagy díjmentesítés van érvényben, akkor az ennek kezdetét megelőzően utoljára érvényes rendszeres díj egy hónapra eső részének 25%-a Babaváró kiegészítő biztosítási fedezet választása esetén: a rendszeres díj egy hónapra eső részének 34%-a, ha a szerződésre díjszüneteltetés vagy díjmentesítés van érvényben, akkor az ennek kezdetét megelőzően utoljára érvényes rendszeres díj egy hónapra eső részének 34%-a
4.2. Kiegészítő biztosítási fedezetek költségének maximális megengedett mértékére vonatkozó korlátozás időtartama:	a szerződés tartamának első 18 hónapja

„B” jelű Kondíciós lista

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

Érvényes: 2013. október 1-jétől visszavonásig

1.1. A díjak fogadására szolgáló bankszámla száma:	18100002-00001191-21010103
1.2. A befizetett nem rendszeres díj eseti díjjá minősítésének összeghatára:	az aktuális éves rendszeres díj 50%-a és az egy gyakoriságnyi díj 110%-a közül a magasabb érték
1.3. Minimális rendszeres díj:	120.000 Ft / év
1.4. A rögzített index minimális mértéke:	3%
2.1. Alapkezelési költség:	1,19% évente
2.2. Átváltás költsége:	0 Ft
2.3. Eszközalapok aránya rendszeres rögzítésének költsége:	0 Ft
2.4. Hozamfigyelő szolgáltatás esetén automatikus átváltás:	az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalap egységeire
2.5. Hozamfigyelő szolgáltatásban választható árfolyam emelkedés vagy csökkenés mértéke:	· árfolyam emelkedés: min. 10%, max. 99 %, · árfolyam csökkenés: min. 10%, max. 99%
2.6. Hozamfigyelő szolgáltatás költsége:	· egy eszközalapra ingyenes vagy · évi 180.000 Ft rendszeres 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
3.2. Fenntartási költség:	670 Ft havonta
3.3. Rendkívüli számlaértesítő költsége:	0 Ft
3.4. Csekken történő díjfizetés költsége:	300 Ft díjfizetési gyakoriságonként
4.1. Egyösszegű pénzkivonás minimális összege:	50.000 Ft
4.2. Egyösszegű pénzkivonás maximális összege (rendszeres díjakból képzett egységekből):	a rendszeres díjakból képzett egységek aktuális értékének 95%-a
4.3. Egyösszegű pénzkivonás költsége:	· biztosítási évente az első ingyenes · minden további pénzkivonásra a kivonandó összeg 0,2%-a (bankszámlára utalás esetén min. 250 Ft, max. 1250 Ft; postai kifizetés esetén min. 750 Ft, max. 1750 Ft) · Allianz biztosítási szerződésre könyvelés ingyenes
4.4. Folyamatos pénzkivonás minimális összege:	15.000 Ft
4.5. Folyamatos pénzkivonás maximális összege (rendszeres díjakból képzett egységekből):	a rendszeres díjakból képzett egységek aktuális értékének 95%-a gyakoriságonként
4.6. Folyamatos pénzkivonás költsége:	· a kivonandó összeg 0,2%-a (min. 250 Ft, max. 1250 Ft) · Allianz biztosítási szerződésre könyvelés ingyenes
5.1. Választható kiegészítő biztosítási fedezetek minimális költsége egy biztosítottra vonatkozóan:	500 Ft / hó
5.2. Engedmény a kiegészítő biztosítási fedezetek második, valamint a további helyeken szereplő biztosítottjaira vonatkozó költségéből:	havi 8%
5.3. Biztosítási szolgáltatások biztosító által történő emelésének mértéke a kiegészítő biztosítási fedezetek költségétől függően:	· 2000 Ft / fő havi költség felett: +5% · 3000 Ft / fő havi költség felett: +10%
5.4. Kiegészítő biztosítási szerződés biztosítottjának visszavonása, vagy fedezetének megszüntetése esetén felszámított költség:	0 Ft
6.1. A Hűségbázis és a Hűségbónuszok értékváltozásának módja:	az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalap hozamának megfelelően

Választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Érvényes: 2013. október 1-jétől visszavonásig

„A” rész - Eszközalapok¹

PPA - Pénzpiaci Forint eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	++ (2)	Forint bankbetétek	0%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+(1)				
Referencia Index		Magyar állampapírok, repo ügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, folyószámlapénz	0%	5%	100%
ZMAX	100%				

Ajánlott befektetési időtartam: 0-2 év.

Az eszközalap célja, hogy rövidtávú, diverzifikált befektetéseket megvalósítva a hasonló tartamú állampapíroknál nagyobb hozamot érjen el. Az eszközalap elsődlegesen max. 6 hónap tartamú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. Az eszközalap ezen kívül tartalmazhat 6 hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, repo ügyletet, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar

jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt.

A PPA mérsékelt kockázatú befektetésnek számít, amely már rövidtávon is nagy valószínűséggel pozitív hozamot érhet el. Az eszközalap esetében a kizárólag állampapírba fektető eszközalapokénál magasabb partnerkockázat merül fel a bankok tekintetében, mivel az eszközök jelentős része bankbetétben kerül elhelyezésre.

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

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 rövi-

debb lejáratú állampapírokba fektet. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők

¹ A unit-linked portfóliók eszközallokációt előíró táblázatokban „Cél” értéként 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.

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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	80%	90%	100%
Árfolyamkockázat	+++ (3)				
Referencia Index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	0%	0%	20%
MAX	90%	Folyószámlapénz, betét		10%	20%
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 minőségű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak.

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

Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű 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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
BUX	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

Az eszközalap célja, hogy a magyar részvenytársaságok 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 árfo-

lyama 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, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
Barclays Euro Aggregate Index	95%				
ZMAX	5%				

Ájánlott 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 állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét. Az eszközalap portfóliójában 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, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
Dow Jones Euro Stoxx 50 Index	95%				
ZMAX	5%				

Ájánlott befektetési időtartam: 3-5 év

Az eszközalap célja, hogy az eurózóna kiemelkedő teljesítményű részvénytársaságainak részvényeibe történő befektetései révén középtávon a hasonló társaságok részvényeiből képzett irányadó indexnél (DOW JONES EURO STOXX 50) magasabb hozamot érjen el. Az eszköz-

alap 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 részvényt piacot jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt az ERA befektetési egysé-

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

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, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	100%
BAIF UCITS OEF Real Estate Index	95%				
ZMAX	5%				

Ájánlott 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 eurózóna jelentős gazdasági központjaiban eszközöl ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadásokkal biztosítja. Az eszközalap ezenkívül részesedést szerezhet ingatlanhasznosító társaságokban, valamint az eurózónán kívül eső térségekben (elsősorban Kelet- Európa, Észak-Amerika, Távol-Kelet) történő ingatlanbefektetést is megvalósíthat.

Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az eurózónában kibocsátott állampapírokat, pénzügyi- és kötvényalapokat is. Az eszközalapban 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 devizákhoz 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 világ gazdasági részvénytőzsdáinak 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 részvénytőzsdákat jellemző esetenkénti nagyarányú árfolyammozgásokra. Emiatt a VRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet. A magasabb kockázathoz azonban a biztonságos befektetési formáknál lényegesen nagyobb hozam elérésének lehetősége tartozik. A VRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

ORA - Oroszország és Kelet-Európa Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (7)	Tulajdonviszonyt megtestesítő orosz és egyéb közép-kelet-európai értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	++++++ (6)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
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 részvénytőzsdáin 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 részvénytőzsdáira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. Az ORA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

KRA - Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (9)	Tulajdonviszonyt megtestesítő kínai és távol-keleti értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
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 részvénytőzsdáin elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezenkívül elsősorban a távol-keleti térség más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi, továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap

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

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

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve a KRA kiemelten magas kockázatú befektetésnek minősül.

Emiatt a KRA befektetési egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet, esetenként rendkívül nagy mértékben. A fejlett gazdaságok részvénytőzsdáira jellemzőnél magasabb kockázat mellett azonban közép- és hosszú távon azokénál magasabb, esetenként kiemelkedő hozam elérésére nyílik lehetőség. A KRA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

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

IPA - Ipari Nyersanyagok eszközalap

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

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

Az eszközalap célja, hogy az egyéni befektetők számára nehezen elérhető, likvid nyersanyagpiaci befektetést való-

sítson meg a három legjelentősebb szektorban: az energiahordozók, az ipari (alapvető) fémek és a nemesfémek területén. A befektetések minden esetben, a legnagyobb

mennyiségben és elsősorban árutőzsdéken kereskedett nyersanyagokba, illetve alapvető termékekbe történnek. Az energiahordozók esetében ezek elsősorban a kőolaj, a fűtőolaj, a benzin és a földgáz; az ipari (alapvető) fémek esetében az alumínium, a cink és a réz; a nemesfémek esetében pedig az arany és az ezüst. Az eszközalap mindhárom részterületre az eszközök jellemzően 10-50% közötti részétallokálja – az aktuális érték a mindenkoripiaci 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 részvényt piacokra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőknek.

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 energiafelhasználási hatékonysággal) foglalkozó, a környezet szennyezésének megelőzése érdekében tevékenykedő (hulladékgazdálkodási és hulladék-újrafeldolgozó terület), továbbá vízellátó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe allokalja 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 strate-

giája 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 világ TOP 50 környezetgazdálkodással foglalkozó vállalatának részvényt piaci 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.

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, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%
BAIF OS OFE 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 allokálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészen 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.

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 részvénytőzsdéken 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
Hozamkilátás	+++++++ (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, pénzügyi 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) részvénytőzsdéin eszközölt részvénybefektetések révén hosszú távon a fejlett orszá-

gokban 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 hátterű 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 részvénytőzsdáin megvalósított befektetéshez képest – magában hordozza az alulteljesítés lehetőségét is. A fejlett gazdaságok részvénytőzsdáira jellemzően 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.

AMA - Allianz Menedzselt eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Maximum
Hozamkilitás	+++++ (6)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
		Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)	Befektetési jegyek	0%	100%
		Egyéb értékpapírok	0%	100%
Referencia Index		Lekötött betét	0%	100%
		Folyószámlapénz (forint, deviza)	0%	100%
ZMAX	100%	Származtatott ügyletek	-200%	200%

Ajánlott befektetési időtartam: 3 év

Az eszközalap célja az állampapírokba történő befektetések várható hozamánál nagyobb hozam elérése magasabb kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az eszközalap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, hosszú és rövid pozíciókat nyit az egyes instrumentumokban az aktuális piaci folyamatok tükrében, attól függően, hogy miben lát magasabb felértékelődési lehetőséget.

Amennyiben azonban a vagyonkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsonyabb kockázatú eszközökbe fekteti az eszközalap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

A stratégia megvalósítása során az eszközalap nettó eszközértékének jelentős része rövid és közepes lejáratú vállalati kötvényekben és/vagy banki betétekben kerülhet elhelyezésre, melyek kockázata az állampapír kockázatánál magasabb, ugyanakkor magasabb hozamot is ígér. Ezen eszközök magas aránya és koncentrációja többletkockázatot jelent az eszközalap befektetői számára.

Ugyanakkor az ennél kockázatosabb, vagy spekulatív befektetések (pl. részvény, nyersanyag, származtatott ügyletek) megvalósításakor a vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a magas koncentráció kerülésére, az egyedi kitétségek mérsékelt felvállalására.

Az eszközalap lehetséges befektetési területe szinte minden magában foglal. Szerepelhetnek benne bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvények illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható értékpapírok, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint mindezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

A megvalósított befektetési stratégia következtében az eszközalap egységeinek értéke rövid és középtávon is csökkenést mutathat.

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

A befektetési stratégia sajátosságai miatt az egyes instrumentumokra vonatkozó célérték nem adható meg.

„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	
Spektrum Portfólió (1311):	40% VRA	30% IPA	30% BRA

„C” rész – Befektetési stratégiák

Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítése

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

2. A biztosító az eszközalapok arányának rendszeres rögzítését a szerződő által megjelölt gyakoriság szerint – havonta, negyedévente, félévente vagy évente – az időszakok első napjára érvényes árfolyamon hajtja végre. Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítését a biztosító első alkalommal a szerződő rendelkezésének biztosítóhoz történő beérkezését követő hónapban hajtja végre. Az eszközalapok aránya rendszeres rögzítésének gyakorisága eltérhet a díj fizetésének gyakoriságától. Az eszközalapok arányának rendszeres rögzítése kérhető a befektetési egységek összességére, vagy kizárólag a rendszeres díjakból, valamint kizárólag az eseti díjakból képzett egységekre is.

3. Ha a szerződésen a szerződőnek az eszközalapok arányának rendszeres rögzítésére vonatkozó rendelkezése van érvényben és a szerződő – az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételei szerint – az egységek

átváltásáról rendelkezik, akkor az átváltás végrehajtásával az eszközalapok arányának rendszeres rögzítésére vonatkozó rendelkezés törlődik.

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

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 eszközalapon 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 egység számláról 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 eszközalapot választja. Az egyes eszközalapok közötti választás joga a szerződőt illeti meg. A befektetési kockázatot is a szerződő viseli.

Kamatkockázat

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

Részvénykockázat

A részvénytőzsiacokat 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 forintra átváltva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. A forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az eszközalapok devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára. A devizaárfolyamok változása szélsőséges esetben a befektetési eszköz értékének csökkenését okozhatja még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

Ingatlankockázat

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, továbbá az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiacon realizálható hozam ezért nem feltétlenül 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 kockázatosná 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 meghiúsulhat, ezáltal veszteség keletkezhet, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalapok értékét és árfolyamát. A partnerkockázat a megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával minimálisra csökkenthető.

Koncentrációs kockázat

A kevés számú egyedi instrumentumot tartalmazó eszközalap esetében az egyes befektetési eszközök árfolyamának változása nagyobb hatást gyakorol az eszközalap értékére, azaz a koncentrációs kockázat megemelkedik. A kockázat mérsékelhető a befektetési eszközök számának növelésével. Hasonló kockázatot jelent, ha az eszközalap befektetései egy kisebb földrajzi régióra, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrálnak. Ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál a befektetési politikában is megjelenő, szándékos befektetési irányt is jelenthet, ebben az esetben a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

Inflációs kockázat

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

Adózási kockázat

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

Az egyes eszközalapokhoz kapcsolódó kockázatok

Kockázat típusa	Eszközalap rövidített neve														
	PPA	ÁGA	MKA	MRA	EKA	ERA	NIA	VRA	ORA	KRA	IPA	KTA	DMA	BRA	AMA
Kamatkockázat	x	x	x	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x
Részvénykockázat	-	-	-	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	-	-	-	-
Likviditási kockázat	-	-	-	-	-	-	x	-	x	x	x	x	x	x	x
Visszafizetési kockázat	x	-	-	-	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	x
Partnerkockázat	x	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	x
Adózási kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x