

Befektetési
egységekhez
kötött
életbiztosítás

www.allianz.hu

Allianz Gondoskodás Program (942110)

Ügyfél-tájékoztató, Kondíciós listák, Választható eszközalapok és portfóliók

Ügyfél-tájékoztató

Tisztelt leendő Partnerünk!

Az Allianz Gondoskodás Programra szóló szerződés határozatlan tartamú, kiegészítő biztosítási fedezetekkel bővíthető biztosítási védelemben részesíti a főbiztosítottat, emellett lehetőséget nyújt a szerződőnek a középtávú, rugalmasan alakítható megtakarításra és befektetésre.

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 (eseti díj).

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 hozamveszteség 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 életbiztosí-

tási piacon kínált befektetési egységekhez kötött (unit-linked) biztosítások költség szintjeit.

A típuspélda szerint:

A biztosított kora és a díjfizetés módja

A biztosított egy 35 éves személy, aki 210 000,- Ft éves díjjal rendszeres díjú, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszedési megbízással, vagy átutalással történik.

A befektetési lehetőségekhez kötött élet- és/vagy baleset-biztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati élet- és/vagy 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 Allianz Gondoskodás Program biztosítás esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők: A biztosítási fedezetek költsége a szerződés rendszeres díjának 100 százaléka. A fedezetek biztosítási összegeit a biztosítási csomag költsége határozza meg.

A biztosítás időtartama

A TKM kalkuláció különböző időtartamokra történik. Ez arra szolgál, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költséghelét.

Rendszeres díjfizetés esetén a számítás 10-15-20 évre történik. 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 terméken keresztül valósította meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékteherket 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 Gondoskodás Program biztosítás TKM értéke:

10 év	15 év	20 év
A termék speciális tulajdonságai következtében TKM érték nem értelmezhető.*		
*A rendszeres díj 100 százaléka kockázati biztosítási díj.		

Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendőek, azt feltételezve, hogy a szerződés az adott tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik és a megállapított díj az adott 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, 2014. október 1.

„A” jelű Kondíciós lista

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

Érvényes: 2014. október 1-jétől

1.1. Rendszeres díjból képzett egységek visszavásárlási értéke:	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%

„B” jelű Kondíciós lista

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

Érvényes: 2014. 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:	72.000 Ft / év
2.1. Alapkezelési költség:	1,19% évente
2.2. Átváltás költsége:	0 Ft
2.3. Hozamfigyelő szolgáltatás esetén automatikus átváltás:	az Árfolyamgarantált Állampapír eszközalap egységeire
2.4. Hozamfigyelő szolgáltatásban választható árfolyam emelkedés vagy csökkenés mértéke:	• árfolyam emelkedés: min. 10%, max. 99%, • árfolyam csökkenés: min. 10%, max. 99%
2.5. Hozamfigyelő szolgáltatás költsége:	0 Ft
3.1. Rendkívüli számlaértesítő költsége:	0 Ft
4.1. Egyösszegű pénzkivonás minimális összege:	50.000 Ft
4.2. Egyösszegű pénzkivonás költsége:	0 Ft
4.3. Folyamatos pénzkivonás minimális összege:	15.000 Ft
4.4. Folyamatos pénzkivonás költsége:	0 Ft
5.1. Választható kiegészítő biztosítási fedezetek minimális költsége egy biztosítotttra 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 rendszeres díjak elhelyezésére szolgáló eszközalap:	Elszámolási Pénzpiaci eszközalap (EPA)

Választható eszközalapok és portfóliók bemutatása

Érvényes: 2014. október 1-jétől visszavonásig

„A” rész - Eszközalapok¹

EPA - Elszámolási Pénzpiaci eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	nincs	Bankszámlapénz, látra szóló betét	0%	100%	100%
Árfolyamkockázat	nincs				
Referencia Index					
ZMAX	100%				

Az eszközalap kizárólagos célja, az alapbiztosítás díjfizetéséhez szükséges likviditás biztosítása. Az eszközalapban ennek megfelelően csak bankszámlapénz, vagy látra szóló betét szerepelhet. A számlavezetési díjak nem kerülnek ráterhelésre az eszközalapra, azokat

az eszközalap kezelője részben, vagy egészben az esetleges hozamokból fedezi. Az eszközalap kezelője az esetlegesen keletkező hozamokat a számlavezetési díjak részbeni, vagy teljes fedezetéül elvonja.

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 ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálog-

leveleket, 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.

¹ A unit-linked portfóliók eszközallokációját 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 tartható arányt jelenti. Az eszközallokációt előíró táblázatokban a „Minimum” értékek – az EPA eszközalap kivételével – 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 EPA eszközalap esetében a táblázat értékei 1 Mrd forint alatti nettó eszközérték esetén is érvényesek.

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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	85%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+(1)				
Referencia Index		Hitelviszonyt megtestesítő magyar vállalati, hitelintézeti, és jelzálog értékpapírok	0%	5%	15%
ZMAX	100%	Folyószámlapénz		0%	10%

Ajánlott befektetési időtartam: 1-3 év

Az eszközalap célja, hogy minimális kockázatú befektetési lehetőséget kínálva, a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el.

Az eszközalap – kiindulva abból, hogy az alapkezelő intézményi befektetőként jobban ki tudja használni a piaci lehetőségeket – elsődlegesen egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokba fektet. A portfólió ezen kívül tartalmazhat bankbetéteket, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is. Az 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 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. A biztosító az eszközalapra nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

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, 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 részvénytőzsdén napi 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 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 ér-

tékpapírokba 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 esz-

közalap elsősorban az Európai Unió jelentős gazdasági központjaiban eszközöl ingatlanbefektetéseket, amelyek megtérülését és hozamát hosszú távú – üzleti jellegű – bérbeadásokkal biztosítja. Az eszközalap ezenkívül részesedést szerezhet ingatlanhasznosító társaságokban, valamint az Európai Unión kívül eső térségekben (elsősorban Kelet-Európa, Észak-Amerika, Távol-Kelet) történő ingatlanbefektetést is megvalósíthat. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap tartalmazhat az Európai Unióban 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
CETOP20 Index	60%				
DJ RusIndex Titans 10 Index	35%				
ZMAX	5%				

Ájánlott befektetési időtartam: min.10 év

Az eszközalap célkitűzése, hogy az orosz gazdaságban, illetve a közép- és kelet-európai vállalatokban rejlő fejlődési lehetőségeket kihasználva, a fejlett országok részvénypiacain elérhetőnél magasabb hozamot érjen el. Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány – földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva –

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

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

A fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai bizonytalanságokat figyelembe véve az ORA **kiemelten magas kockázatú** befektetésnek minősül.

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

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

KRA - Kína és Távol-Kelet Részvény eszközalap

Az eszközalap jellemzői		Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Hozamkilátás	+++++++ (9)	Tulajdonviszonyt megtestesítő kínai és távol-keleti értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek	90%	95%	100%
Árfolyamkockázat	+++++++ (8)				
Referencia Index		Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, befektetési jegy (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
S&P China BMI Index	95%				
ZMAX	5%				

Ájánlott befektetési időtartam: min.10 év

Az eszközalap célja, hogy elsősorban Kína és a távol-keleti térség más országainak dinamikus gazdasági fejlődését kihasználva, részvénybefektetések révén középtávon a fejlett országok részvénypiacain elérhetőnél magasabb

hozamot érjen el. Az eszközalapban legnagyobb súllyal a legjobb növekedési lehetőségekkel rendelkező kínai vállalatok szerepelnek. Az alapkezelő ezenkívül elsősorban a távol-keleti térség más ún. feltörekvő országainak (India, Indonézia, Thaiföld, Szingapúr stb.) gazdaságát

reprezentáló társaságok részvényeibe fektet, a likviditási követelményeket is szem előtt tartva. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet hongkongi, továbbá a térséghez nem tartozó országban bejegyzett vállalat részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő az eszközalap tőkeértékének megőrzése érdekében átmenetileg az eszközalap eszközeinek jelentős részét is biztonságos értékpapírokba (állampapír, bankbetét) forgathatja át. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által működtetett alap(ok) befektetési jegyeit vásárolja meg, amely alap(ok) befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

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

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

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

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

IPA - Ipari Nyersanyagok eszközalap

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

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

Az eszközalap célja, hogy az egyéni befektetők számára nehezen elérhető, likvid nyersanyagpiaci befektetést valósítson meg a három legjelentősebb szektorban: az energiahordozók, az ipari (alapvető) fémek és a nemesfémek területén. A befektetések minden esetben, a legnagyobb mennyiségben és elsősorban árutőzsdéken kereskedett nyersanyagokba, illetve alapvető termékekbe történnek. Az energiahordozók esetében ezek elsősorban a kőolaj, a fűtőolaj, a benzin és a földgáz; az ipari (alapvető) fémek esetében az alumínium, a cink és a réz; a nemesfémek esetében pedig az arany és az ezüst. Az eszközalap mindhárom részterületre az eszközök jellemzően 10-50% közötti részét allokalja – 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 részvényt piacokra jellemző hozamoknál várhatóan magasabb hozamok elérésére nyílik lehetőségük az eszközalapba fektetőnek. 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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)		5%	10%
FTSE ET 50 Index	95%				
ZMAX	5%				

Ajánlott befektetési időtartam: 5-10 év

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

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, pénzüpiaci 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 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.

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, pénzpiaci 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 eszközölt 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 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 részvénytőzsdén 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 devizához 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.

(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 részvénytőzsdéin megvalósított befektetéshez képest – magában hordozza az alulteljesítés lehetőségét is. A fejlett gazdaságok részvénytőzsdéire 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
Hozamkilátás	++++++ (6)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Árfolyamkockázat	+++++ (5)	Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Referencia Index	100%	Befektetési jegyek	0%	100%
		Egyéb értékpapírok	0%	100%
		Lekötött betét	0%	100%
		Folyószámlapénz (forint, deviza)	0%	100%
		Származtatott ügyletek	-200%	200%
ZMAX	100%			

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 vagyongazdálkodó 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 **többlet-kockázatot** jelent az eszközalap befektetői számára.

Ugyanakkor az ennél kockázatosabb, vagy spekulatív befektetések (pl. részvény, nyersanyag, származtatott ügyletek) megvalósításakor a vagyongazdálkodó 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

Hozamfigyelő szolgáltatás

1. A szerződő rendelkezése alapján a biztosító értesítést küld a szerződő részére az általa választott eszközalapba befektetett, eseti díjból képzett 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.

2. A biztosító az 1. 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.

3. 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 eseti díjból képzett egységet az átváltás végrehajtásának időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.3. 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.

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

eszközalapra igényelhető. A hozamfigyelő szolgáltatás nem igényelhető az igénylés időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 6.1. pontjában szereplő eszközalapra.

Az árfolyam változásának 1. b) pontban szereplő, a szerződő által választható mértékét a biztosító korlátozhatja, a rendelkezés végrehajtásának időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.4. pontjában foglaltak szerint. A szerződő által az értesítésre meghatározott minden esetben, minden eszközalapra új értesítés kerül kiküldésre.

5. 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.

6. Ha a szerződésen a szerződő hozamfigyelő szolgáltatásra vonatkozó rendelkezése van érvényben és a szerződő – az Allianz Gondoskodás Programok 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.

7. A hozamfigyelő szolgáltatás végrehajtásáért a biztosító havonta, a költség esedékességének napjára érvényes árfolyamon levonja az egységszámláról az esedékesség időpontjában hatályos „B” jelű Kondíciós lista 2.5. 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 visszaeshet. 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 eszközökre, 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 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															
	EPA	PPA	ÁGA	MKA	MRA	EKA	ERA	NIA	VRA	ORA	KRA	IPA	KTA	DMA	BRA	AMA
Kamatkockázat	x	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	x
Ország- és politikai kockázat	x	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	x
Koncentrációs kockázat	x	-	-	-	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	x
Adózási kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x