

MKB Életbiztosító Zrt.

Különös Szerződési Feltételek és Befektetési politika

**Az MKB Életbiztosító Zrt.
MKB Kincstár Élet- és nyugdíjbiztosításának
Különös Szerződési Feltételei
és
Eszközalapok befektetési politikája, kockázati profilja**

TARTALOMJEGYZÉK

Különös Szerződési Feltételek

I.	Alapfogalmak	3
II.	A biztosítási szerződés szereplői	4
III.	A biztosítási szerződés formai sajátosságai	4
IV.	Biztosítási esemény, a biztosító szolgáltatása	4
V.	A biztosítási díj	5
VI.	A szerződő számlájának alakulása	5
VII.	A szerződés számlájának módosítása	6
VIII.	Hozamjótérítés, számlaátértékelés	6
IX.	A biztosító teljesítése	7
X.	Visszavásárlás, díjmentesítés, szolgáltatásváltoztatás, hitel	7

Eszközalapok befektetési politikája, kockázati profilja

I.	MKB Borostyán nyíltvégű pénzügyi eszközalap – (Rövid futamidejű kötvény portfólió)	10
II.	MKB Ametiszt nyíltvégű klasszikus eszközalap - (Kiskockázatú, vegyes portfólió)	11
III.	MKB Jáspis nyíltvégű növekedési eszközalap (Közepes kockázatú, vegyes portfólió)	12
IV.	MKB Topáz nyíltvégű dinamikus eszközalap (Kockázatos, vegyes portfólió)	13
V.	Kockázati tényezők	15

Az MKB Életbiztosító Zrt.
MKB Kincstár Élet- és nyugdíjbiztosításának
Különös Szerződési Feltételei
(B ÉKFK/0001/2008.04.01.)

Jelen feltételek (B ÉÁSZF/0002/2008.04.01. jelű) Általános Szerződési Feltételekkel (továbbiakban: ÁSZF) együtt az B ÉKFK/0001/2008.04.01. jelűszámu (továbbiakban: KSZF) – az MKB Életbiztosító Zrt. (továbbiakban: biztosító) és valamely személy (továbbiakban: szerződő) között létre-

jövő – élet- és nyugdíjbiztosítási szerződésekre, mint alapbiztosításokra érvényesek.

A jelen feltételek és az ÁSZF feltételei közötti eltérés esetén a jelen feltételekben rögzítetteket kell alkalmazni.

I. ALAPFOGALMAK

- 1. Kondíciós lista:** A biztosítási szerződés részét képező – *függelék* formájában megadott – feltételrendszer, amely olyan adatokat tartalmaz, amelyeket a biztosító a biztosítás fennállása alatt – a jelen szabályzatban rögzített megkorlátozásokkal – megváltoztathat, vagy amelyek megváltozhatnak.
 - 1.1 A kondíciós lista a következőket tartalmazza:
 - biztosítási szerződés esetében felszámított költségek és alkalmazott kedvezmények aktuális értékét, illetve mértékét,
 - a díjfizetések minimális összegeit,
 - a befektetésre rendelkezésre álló eszközalapokat és azok javasolt kombinációit,
 - a biztosítástechnikai paraméterek közül a választható tartamok, devizanemek, elfogadható életkorok felsorolását.
 - 1.2 A biztosítási szerződés létrejöttékor az adott nap-tári évben hatályos kondíciós lista kerül alkalmazásra.
 - 1.3 Új kondíciós lista kiadása esetén, a kondíciókat a biztosító legkésőbb a változás hatályba lépését megelőzően honlapján közzéteszi. A megváltozott feltételrendszer biztosítási szerződésre történő alkalmazásának időpontja az új kondíciós lista hatályba lépésének napja.
- 2. (Aktuális) garantált haláleseti biztosítási összeg:** a szerződés létrejöttékor érvényben lévő, az ajánlat-tételkor rögzített és az életkori sávnak megfelelően csökkenő biztosítási összeg.
- 3. Garantált baleseti haláleseti biztosítási összeg:** a szerződés létrejöttékor érvényben lévő, az ajánlat-tételkor rögzített biztosítási összeg.
- 4. Eszközalap:** elkülönítetten kezelt, önálló befektetési politikával rendelkező, meghatározott típusú befek-tetésekből álló eszközállomány, melybe a jelen módo-zati kóddal ellátott szerződések díjának megfelelő része befektethető.
- 5. Befektetési egység:** valamely eszközalapban való arányos részesedést kifejező elszámolási egység. Megmutatja, hogy az adott eszközalap által megtes-tesített vagyon mekkora hányada tartozik mindenkor egy adott szerződéshez.
- 6. Díjfelosztás:** a biztosítási díjak befektetendő részének szerződésben rögzített a biztosítási tartam alatt változ-tatható (legalább 5%-onkénti és öttel osztható egész) százalékos megosztása az egyes eszközalapok között.
- 7. Árfolyam:** az egyes eszközalapok eszközértékének egy befektetési egységre eső része. Az aktuális árfolyamon történik az egyes eszközalapok befektetési egységeinek vétele és eladása.
- 8. Értékelési nap:** minden olyan nap, amikor a befek-tetési egységek árfolyama megállapításra kerül. Az értékelésre lehetőség szerint minden munkanapon, de hetente legalább egyszer sor kerül.
- 9. A befektetési egységek (aktuális) értéke:** valamely időpontban megegyezik a biztosító által az adott napra vonatkozóan – eszközalaponként – megállapított értékkel.
- 10. A szerződő számlája:** a biztosítási szerződéshez tartozó részletes pénz- és eszközforgalmi nyilván-tartás, amely – többek között – a befektetési egységek

Hatályos: 2008.04.01-jétől

eszközalaponként aktuálisan rendelkezésre álló számát is tartalmazza.

11. (Aktuális) tőkeösszeg: valamely időpontban megegyezik a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek akkor aktuális összesített értékével.

12. Minimális tőkeösszeg: az aktuális tőkeösszeg azon legkisebb értéke, amikor a szerződés még érvényben tartható, mértéke megegyezik az aktuális kondíciós listában megadott értékkel.

13. (Aktuális) haláleseti szolgáltatás: a biztosítási tartamra vonatkozóan, a haláleset a biztosító központi egységénél történt rögzítésének napján

- az adott időpontban aktuális garantált haláleseti biztosítási összeg és
- az adott időpontban aktuális tőkeösszeg együttes értéke.

14. (Aktuális) baleseti haláleseti szolgáltatás: a biztosítási tartam alatt a haláleset a biztosító központi egységénél történt rögzítésének napján az adott időpontban aktuális haláleseti szolgáltatás és a garantált baleseti haláleseti biztosítási összeg együtt.

15. Tartammódosítási opció: az ajánlaton meghatározott, előre választott biztosítási tartamnak – kivéve az élethossziglani és a nyugdíjba-menetelig tartó szerződéseket – változtatási lehetősége bármely egész évvel a kondíciós listában megadott, a biztosítottra vonatkozó belépési életkorsávon belül.

16. Rendkívüli (eseti) díj: az esedékes díjon felül a szerződésre fizetett, jóváírt, illetve befektetésre került díj.

17. Díjjóváírás: befizetett díj adott szerződés számlájára történő átváltása befektetési egységekre.

II. A BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉS SZEREPLŐI

18. Biztosított: az ÁSZF-ben megfogalmazott szabályokat kiegészítően az, aki a kondíciós listában megadott, a biztosítottra vonatkozó belépési életkori sávba tartozik, illetve nyugdíjtartam választása esetén még nem nyugdíjas.

18.1 A jelen feltételek alapján létrejövő biztosítási szerződés egy biztosítottra szól.

18.2 A biztosított aktuális életkorát a belépési életkor minden biztosítási évfordulón egy évvel növelt értéke jelenti.

18.3 Természetes személy biztosítottként egyszerre egyidejűleg kizárólag két – jelen feltételek alapján hatályban lévő – biztosítási szerződésben szerepelhet.

III. A BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉS FORMAI SAJÁTOSSÁGAI

19. A biztosítási szerződés egy számlából áll.

20. A szerződés megszűnik, ha az aktuális tőkeösszeg a szerződésen a minimális tőkeösszeg alá csökken úgy,

hogy maradékjog vagy biztosítási eseményhez kapcsolódó szolgáltatás esetén a szerződés a költségek levonására már nem nyújt lehetőséget.

IV. BIZTOSÍTÁSI ESEMÉNY, A BIZTOSÍTÓ SZOLGÁLTATÁSA

21. Biztosítási esemény:

21.1 a biztosítottnak a biztosító kockázatviselése alatt bekövetkező halála, vagy baleseti halála, vagy

21.2 a biztosított életben léte a szerződés lejáratakor.

22. A biztosítási események bekövetkezése esetén a biztosító szolgáltatása – a szükséges igazolások, határidők, díjtartozások, kizárt kockázatok, mentesülések figyelembevételével – a következők szerint történik:

22.1 a biztosítottnak a szerződés biztosítási tartama alatt bekövetkező halála esetén az aktuális haláleseti szolgáltatás kerül kifizetésre,

22.2 a biztosítottnak a szerződés biztosítási tartama alatt bekövetkező balesetből eredő halála esetén az aktuális baleseti haláleseti szolgáltatás kerül kifizetésre,

22.3 a biztosított lejáratkori életben léte esetén a lejáratkor aktuális tőkeösszeg kerül kifizetésre.

23. Baleset: olyan biztosítási esemény, amelynek következtében a biztosított legfeljebb a bekövetkezéstől számított egy éven belül meghal.

V. A BIZTOSÍTÁSI DÍJ

- 24.** A biztosítás egyszeri díjfizetésű.
- 25.** A szerződőnek lehetősége van rendkívüli díjfizetést teljesítenie, amennyiben annak mértéke a hatályos kondíciós listában megadott minimális összeget eléri.
- 26.** A biztosítónak jogában áll az egyszeri, illetve rendkívüli díjak minimális mértékének meghatározása, illetve e minimális értékek változtatása a kondíciós lista módosításával.
- 27.** A jelen feltételek szerint létrejött biztosításra a díjakat a szerződő vagy a szerződőtől eltérő díjfizető esetén a díjfizető folyószámlájáról átutalás vagy bankpénztári befizetés útján lehet befizetni. A biztosító a számára más módon eljuttatott díjat, illetve díjrészletet – ellenkező értelmű megállapodás hiányában – nem köteles elfogadni.
- 28.** A rendkívüli díj jóváírása a szerződő számláján a technikai kezdetet követően, de legkésőbb 3 értékelési napon belül megtörténik. A biztosító a szerződő számlájának növekményét legkésőbb a díj jóváírását követő értékelési napon befekteti. Az ajánlattételt megelőzően, akkor még nem hatályos szerződésre befizetett első, illetve egyszeri díj esetén, a díj befektetésének legkorábbi időpontja a technikai kezdet időpontja.
- 29.** A szerződőnek írásban kell közölnie a biztosítóval rendkívüli díjfizetésre irányuló szándékát az ily módon befizetni kívánt összeg és díjfelosztás megjelölésével. A biztosító írásbeli nyilatkozatnak tekinti továbbá, ha az átutalási megbízás közlemény rovatában a „UL rendkívüli díj” vagy „UL RK” megjegyzés és a kötvényszám, valamint a szerződő neve beazonosításra alkalmas, egyértelmű módon szerepel. A jóváírás legkésőbb 3 értékelési napon belül megtörténik. A szerződő számlájának növekményét a biztosító legkésőbb a díj jóváírást követő első értékelési napon belül befekteti. Amennyiben a rendkívüli díj befizetésekor annak elhelyezésére az addig hatályos díjfelosztási aránytól eltérő arány kerül megadásra, úgy az nem értelmezhető a díjfelosztási arányra vonatkozó módosítási kérelemnek.
- 29.1** A befektetést a biztosító a szerződő külön erre vonatkozó írásbeli nyilatkozatának hiányában a szerződésre egyébként érvényes aktuális díjfelosztás és befektetési szabályok szerint hajtja végre.
- 30.** Indexálás a szerződésen nem alkalmazott és nem választható.
- 31.** Fizetési késedelem esetében a szerződés technikai kezdete a befizetést, illetve a díjjóváírást követő hó elsejére helyeződik át.

VI. A SZERZŐDŐ SZÁMLÁJÁNAK ALAKULÁSA

Költségek

- 32.** Valamely szerződés vonatkozásában a ténylegesen felszámított költségeket (azok típusát, mértékét, gyakoriságát és meghatározásuk alapját) az adott szerződésre érvényes kondíciós lista tartalmazza.
- 32.1** A kondíciós lista naptári évenként kerül kiadásra. A biztosító jogosult korábban költségmentes szolgáltatások díját legfeljebb a kondíciós lista IV. pontjában megadott maximális összegig emelni. A biztosító jogosult díjköteles szolgáltatás díját csökkenteni, vagy azt költségmentessé tenni, illetve az alkalmazott kedvezmények mértékét, valamint rendszerét megváltoztatni.

Kockázati díjlevonás

- 33.** A haláleseti és baleseti haláleseti kockázati díj: egyhavi kockázatviselés díja, melynek értéke a hatályos kondíciós listában kerül közzétételre.

A szerződő számlájának kezelése

- 34.** A szerződő számlájának rendszeres módosítására, a díjak befektetésére, legkésőbb a díjjóváírását követő értékelési napon a befektetés napján érvényes árfolyammal kerül sor. Az első díj befektetésére legkorábban a biztosítási szerződés létrejöttével a technikai kezdet napjával kerülhet sor, az adott eszközalapokba történő befektetés, azaz az eszközalap befektetési egységeinek megvásárlása révén. A befizetett díjak jóváírását, megelőző időszakra, valamint a díjak jóváírása és befektetése közötti időszakra kamat nem kerül elszámolásra. A szerződésre egyértelműen nem beazonosítható díj befektetésére csak a díj jóváírása után kerülhet sor.
- 35.** Az esedékes költség levonására a kondíciós listában leírtak szerint kerül sor. Az aktuális kockázati díj a biztosítás technikai kezdetével kezdődőleg, minden hónap első napjára vonatkozóan kerülnek megállapításra és levonásra az azt megelőző hó utolsó napjával. A költ-

ségek és kockázati díj külön-külön a matematikai kerekítés szabálya szerint és minden esetben egész összegre kerekítve számolódik; az így kapott értékek összeadásával határozódik meg a levonásra kerülő összeg. A havonta levonásra kerülő költségelemek, illetve a kockázati díjak közül először a befektetési költség, majd a szerződéskezelési díj és utoljára a kockázati díj kerülnek levonásra. Ha a havonta levonásra kerülő költség a szerződés első hónapjaiban – aktuális tőkeösszeg hiányában – nem vonható le, úgy a biztosító azt akkor vonja le, amikor az a legkorábban megtehető.

36. Az aktuális kockázati díjlevonás és az esedékes költségek fedezetéül a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek szolgálnak. A befektetési egységek felhasználása azok aktuális értékén, az utolsó ismert – és érvényes – árfolyamon történik.

37. A biztosító a szerződő befektetéseinek elhelyezéséről és értékéről napi tájékoztatói lehetőséget nyújt telefonon vagy írásban.

VII. A SZERZŐDÉS SZÁMLÁJÁNAK MÓDOSÍTÁSA

A díjfelosztás megváltoztatása

38. A szerződő a biztosítótól írásban kérheti az érvényes díjfelosztás megváltoztatását (a jövőbeni befektetésekre vonatkozóan) a kondíciós listában megengedett keretek között. A módosított díjfelosztás legkésőbb az írásos kérelem a biztosító központi egységéhez történő beérkezését és rögzítését követő harmadik értékelési napon lép hatályba.

Eszközátcsoportosítás

39. A szerződő írásban kérheti a számláján nyilvántartott (a múltban vásárolt) befektetési egységek meghatározott részének eszközalapok közötti átcsoportosítását. Az átcsoportosításra legkésőbb a kérelem a biztosító központi egységéhez történő beérkezését és rögzítését követő három értékelési napon, az aznapi árfolyamon kerül sor. Az eszközátcsoportosítás lehet részleges vagy teljes, amikor az összes befektetési egység áthelyezésre kerül.

Eszközalapok létrehozása, lezárása, megszüntetése

40. A biztosítónak jogában áll új eszközalapokat létrehozni, illetve létező eszközalapokat lezárni vagy megszüntetni.

40.1 Új vagy adott időponttól a jelen biztosítás számára is elérhető eszközalapba díj befizethető, a díjfelosztás módosítására vagy eszközátcsoportosításra ennek megfelelően lehetőség van.

40.2 Lezárt eszközalap esetében az alaphoz tartozó újabb befektetési egységek nem vásárolhatók, a díjfelosztást ennek megfelelően módosítani kell.

40.3 Megszűnő eszközalap esetében egyrészt – az alaphoz tartozó befektetési egységek vásárlási lehetőségének megszűnése miatt – a díjfelosztást megfelelően módosítani kell, másrészt a megszüntetéssel egyidejűleg az alap befektetési egységeit is más eszközalapba kell áthelyezni.

41. Valamely eszközalap lezárásáról vagy megszüntetéséről a biztosító 30 nappal a megszűnés vagy lezárás előtt a szerződőt írásban értesíti, és költségmentesen lehetővé teszi a díjfelosztás szükséges megváltoztatását, illetve – eszközalap megszüntetésekor – a megszűnő eszközalapból a befektetési egységek költségmentes átcsoportosítását is.

41.1 Ha az eszközalap megszűnésének napjáig a szerződő választásáról tájékoztató értesítés nem érkezik meg a biztosító központi egységéhez, úgy a biztosítónak jogában áll az átcsoportosítást az aktuális szabályozásnak, illetve lehetőségeknek megfelelően végrehajtani.

VIII. HOZAMJÓVÁÍRÁS, SZÁMLAÁRTÉKELÉS

42. A jelen feltételek szerint megkötött biztosítás esetében technikai kamatláb nem kerül alkalmazásra, külön többlet-hozam visszajuttatás nincs, mivel az egyes szerződések a szerződők számláján nyilvántartott befektetési egységek értékelése (az árfolyamváltozások hatásának értékelési naponkénti átvezetése) révén azonnal és 100%-osan részesülnek a

hozamból. Speciálisan, az eszközalapok kamat- és osztalékbevételei az eszközalapokba kerülnek visszaforgatásra, ugyanakkor a befektetéseknek a piaci árfolyamok ingadozása miatti kockázata a szerződéseket terheli, kivéve, azon tőkét, amely tőke és/vagy hozamgaranciát nyújtó alapon került elhelyezésre.

IX. A BIZTOSÍTÓ TELJESÍTÉSE

Biztosítási esemény bekövetkezése

- 43.** A biztosító 30 nappal a szerződés lejáratát megelőzően értesíti a szerződőt a lejárat tényéről, valamint felajánlja a szerződés meghosszabbításának lehetőségét, ha az létezik.
- 44.** Ha a szerződő nem él a tartam meghosszabbításának lehetőségével, a lejárat kedvezményezett és/vagy hitelfedezeti záradék jogosultja részére történő egyösszegű kifizetéssel a biztosítás az ajánlat aláírásakor meghatározott lejárat időpontban szűnik meg. A kedvezményezett kérheti, hogy a kifizetés már meglévő vagy létrehozandó biztosításba történjen.

- 45.** A szolgáltatási összeg meghatározására az – igénybejelentés biztosító központi egységénél történt rögzítéskor – aktuális, aznap érvényes árfolyamon kerül sor. A biztosító központi egysége a beérkezésétől számított 5 munkanapon belül rögzíti az igényt.
- 46.** A biztosító a mentesülés és kizárt kockázat esetén az aktuális haláleseti, illetve baleseti haláleseti szolgáltatás helyett – a szerződés megszüntetése mellett – az esetleges levonások után aktuális tőkeösszeget fizeti ki a jogosult részére. A biztosító továbbá minden olyan esetben, ahol az ÁSZF alapján befizetett díjat vagy díjtartalékot volna köteles téríteni az esetleges levonások után aktuális tőkeösszeget fizeti ki.

X. VISSZAVÁSÁRLÁS, DÍJMENTESÍTÉS, SZOLGÁLTATÁSVÁLTOZTATÁS, HITEL

- 47.** A biztosítás **visszavásárolható** – az ÁSZF-ben megfogalmazott szabályoktól eltérően –, annak bejelentését és a biztosító központi egységénél történt rögzítését követően, a rögzítés napját követő legkésőbb 15 napon belül az érvényes árfolyamon. Ezen jog gyakorlására hitelfedezeti záradékkal ellátott szerződés esetében kizárólag a hitelfedezeti záradék jogosultjának jóváhagyásával kerülhet sor. A visszavásárlás lehet teljes, illetve eseti pénzkivonás. Az eseti pénzkivonás nem csökkenti az aktuális haláleseti, illetve baleseti haláleseti biztosítási összeget.

Eseti pénzkivonás: az aktuális tőkeösszeg terhére végzett alkalmoszerű vagy rendszeres pénzfelvétel, amely a hatályos kondíciós listában megadott minimális pénzkivétel nagyságát elérő összegű, feltéve, hogy arra az aktuális tőke egyébként fedezetet nyújt. Az eseti pénzkivonás az egyes eszközalapokat – ellenkező megállapodás hiányában – azonos arányban érinti.

levonásra kerülő közterhek és a hatályos kondíciós listában pénzkivonás esetére megadott költségnek a különbsége.

- 48.** A visszavásárláskor, illetve az eseti pénzkivonáskor kifizetésre kerülő összeg meghatározása:
- Teljes visszavásárlás:** a szerződés aktuális tőkeösszegének, valamint az esetlegesen levonásra kerülő közterhek és a hatályos kondíciós listában pénzkivonás esetére megadott költségnek a különbsége.
 - Eseti pénzkivonás:** a pénzkivétel összege a felvenni kívánt összegnek, valamint az esetlegesen

- 49.** Visszavásárlásra, illetve eseti pénzkivonásra az első díjjóváírást követően van mód.
- 50.** A jelen feltételek alapján létrejövő szerződésekre a díjmentesítés fogalma nem értelmezhető.
- 51.** A biztosításra biztosítói kötvénykölcson nem adható. Amennyiben az igénylő pénzügyi intézménnyel szemben kötelezettséget vállal, a biztosítási szerződés fedezetet nyújt. A kötelezettségvállalásban érintett felek között létrejött szerződésben foglaltak szerint ez a fedezet – a kötvény záradékolásával – vonatkozhat:
- az aktuális haláleseti szolgáltatásra,
 - az aktuális visszavásárlási értékre,
 - az aktuális tőkeösszegre,
 - a lejáratú szolgáltatásra.
- 52.** A biztosítás hatálya alatt tartammódosítási opció igénybevételére biztosítási évenként a szerződőnek egy alkalommal nyílik lehetősége, melyet a biztosító központi egységéhez nyújthat be.
- 53.** Tartammódosítási opció igénybe vételére – amennyiben az a tartam csökkentésére irányul – abban az esetben van mód, ha a megváltozott tartam nem lesz rövidebb 10 biztosítási évnél.

- 54.** A biztosító legalább 10 éves biztosítási tartammal rendelkező szerződések számára – a tartammódosítási opció kínálta lehetőségen túl – lehetővé teszi, hogy módosítás esetén a lejárat napja egy biztosítási éven belül bármely hó elsejére essen.
- 55.** A tartammódosítás a haláleseti biztosítási összeget nem változtatja meg, az továbbra is az alábbi táblázat szerinti életkorfüggő összeg alapján kerül meghatározásra.

40 éves korig	1 000 000 Ft
41 – 50 év	500 000 Ft
51 – 60 év	250 000 Ft
61 – 70 év	100 000 Ft
71 – 80 év	50 000 Ft
80 év felett	nincs

Az MKB Életbiztosító
Eszközalapok befektetési politikája,
kockázati profilja
(B ÉBefP/0001/2008.04.01.)

A biztosító a hozamszint stabilizálása, növelése és a befektetésre kerülő tőke maximális biztonságának megteremtése érdekében az egyes eszközalapok kezelését külső szakmai vagyonkezelőre (a továbbiakban: Portfóliókezelő) bízhatja. A Portfóliókezelő ellenőrzését – a törvényi szabályozásnak megfelelően a Letétkezelő végzi. A Portfóliókezelő személyét, tevékenységét a biztosító – ügyfeleinek érdekvédelme miatt – szintén ellenőrzi, szükséges esetben ügyfelei külön értesítése nélkül megváltoztathatja.

A Portfóliókezelő feladata a napi árfolyam-meghatározáshoz szükséges eszközértékek biztosító felé történő hiteles és időben történő közlése. Amennyiben a Portfóliókezelő, illetve a Letétkezelő által küldött érték eltérne, úgy a biztosítónak a Letétkezelő által megadott értékeket kell helyesnek elfogadnia. E közlés mellett a biztosító számára az egyes eszközalapokat érintő befektetési feladatok nyilvántartásba vételéről, függő státuszáról, illetve megvalósulásáról, az egyes alapokban meglévő pénzügyi instrumentumokat érintő változásról forgalmi napló küldése történik.

Az egyes alapok árfolyama – az értékelési napokon – a Portfóliókezelő által megküldött eszközértékek és forgalmi naplók, a biztosítónál nyilvántartott, befektetésre feladott, de a Portfóliókezelőhöz még meg nem érkezett tételek együttes értékelése, valamint a letétkezelési és portfóliókezelési díj és a biztonsági puffer, illetve a biztosító saját befektetése értékének levonását követően (azaz együttesen a napi eszközérték) alapján határozódik meg, és kerül közzétételre a Különös Szerződési Feltételekben szabályozott módon. A letétkezelési, illetve a portfóliókezelési díj és a puffer együttes értéke eszközalaponként eltérő, de alaponként nem haladhatja meg a 2%-ot.

A biztosító portfóliókezelése esetén a saját nyilvántartása szerint kerül megállapításra az árfolyam.

A portfóliókezelés témakörében a kockázat, a hozam és a likviditás az a hármas szempontrendszer, amelyből kiindulva a befektetési stratégia felállításra kerül, és amelynek célja, hogy ésszerűen felvállalható kockázat mellett a portfólió a maximális hozamot érje el.

A befektetési stratégia kialakítása során fő szempont a referencia index kompozit összetételének meghatározása. A portfólió referencia index kompozitja irányvonalat ad a Portfóliókezelőnek a befektetési politika kialakításához, valamint a portfólió teljesítményét összemérhetővé teszi a tőkepiac teljesítményével.

A Portfóliókezelő tevékenysége során a referencia index kompozit összetételéhez viszonyított taktikai jellegű eltérési lehetőséget aktív portfóliókezelési tevékenységgel használja ki, a referencia hozam túlteljesítése érdekében.

I. MKB BOROSTYÁN NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI ESZKÖZALAP (Rövid futamidejű kötvény portfólió)

A befektetés egyik fontos szempontja a portfólióban lévő értékpapírok hozamának kis volatilitása, és az értékpapír kibocsátóinak kis kockázata, és alacsony kamatérzékenysége. Ezek az értékpapírok a hazai piacon jellemzően a rövid futamidejű (diszkont kincstárjegyek) és a rövid visszamaradó futamidejű állampapírok, valamint a jó minőségű banki, vállalati kötvények, szintén rövid kibocsátáskori és visszamaradó futamidővel. Ezek a befektetések csekély kockázattal biztos, de relatívan alacsony hozamot biztosítanak.

Az eszközalap megcélzott kockázati szintje alacsony, mely a már említett likvid, rövid futamidejű értékpapírok portfólióba emelésével valósítható meg, és a hozama a kockázatnak megfelelően viszonylag alacsony.

A fentiek alapján a portfólió **100%-ban egy éven belüli hátralévő futamidejű államkötvényeket, diszkont kincstárjegyeket és egy éven belüli hátralévő futamidejű – rövidlejáratú – banki kötvényeket, repo ügyleteket** tartalmaz.

A rövid futamidőnek köszönhetően egy folyamatos, a pénzpiacokon elérhető hozamszintet biztosít a portfólió, csekély ártértékelődési kockázat mellett, melynek köszönhetően megbízható és kiegyensúlyozott hozam érhető el a befektetésen. A portfólióba kizárólag befektetési minőségű értékpapírok kerülhetnek.

A **Borostyán** portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	85%	100%	100%
Külföldi állampapír	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	5%	
Részcények			
BÉT-re bevezetett, Mo-on nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	0%	0%
Tőzsdére vagy más elismert ép. piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	0%	0%
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	10%	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	10%	
Egyéb kategória			
Tőzsdei határidős fedezeti ügyletek	0%	0%	
Repo (fordított repo) ügyletek	0%	0%	

Referencia index:
100% RMAX

Az **RMAX index** a hazánkban kibocsátott 1 éves hátralévő futamidejű államkötvények reprezentatív, napi publikálását, kockázati faktorát tekintve 0,54-es durationnal (kis kockázattal) jellemezhető kötényindexe. Az index értéke folyamatosan követhető, naponta publikálásra kerül, és egyedi értékpapírokkal leképezhető.

II. MKB AMETISZT NYÍLTVÉGŰ KLASSZIKUS ESZKÖZALAP (Kiskockázatú, vegyes portfólió)

A portfóliók várható hozamát, és hozambiztonságát is növelhetjük a kötvény portfólióelemek mellett részvény befektetések és alternatív befektetések felhasználásával. Az így diversifikált portfólióban a részvénybefektetések aránya a portfólió érték 10%-át teszi ki, melyet fele-fele arányban javasunk megosztani a hazai és a külföldi részvénytőzsiák között.

A portfólió összetétel különlegességét az adja, hogy 5% erejéig az árutőzsdei kockázatokat is megjeleníti. Az instrumentum csoport alkalmazása a világgazdasági növekedés egyik leképezési lehetősége, melyet a DJ AIG Commodity Index reprezentál.

A portfólió összetétel kis kockázatú a diverzifikáció széles bázisa miatt, mely ennek keretében a világ meghatározó tőke és áru piacainak teljesítményét is megjeleníti a portfólióban.

Azon befektetőknek ajánlható, akik számára a kiegyensúlyozott portfólióteljesítmény érték, és ezért felvállalják a pénzpiaci hozamoknál magasabb, de nem kiemelkedő hozamokat.

Az **Ametiszt** portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	60%	100%	85%
Külföldi állampapír	0%	25%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	10%	
Részvények			
BÉT-re bevezetett, Mo-on nyilvánosan forgalomba hozott részvény	5%	15%	5%
Tőzsdére vagy más elismert ép. piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény (+ commodity)	5%	20%	5%
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	15%	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	15%	
Egyéb kategória			
Tőzsdei határidős fedezeti ügyletek	0%	20%	
Repo (fordított repo) ügyletek	0%	15%	
Nyersanyag befektetések (EMTN, Certificate)	4%	15%	5%

Referencia index:
85% MAX Composite + 5% Eurostoxx50 + 5% BUX + 5% DJ AIG Commodity

A **MAX Composite index** a hazai államkötvény kibocsátások reprezentatív indexe, mely a teljes kibocsátási vertikumot képezi le. A durationja, mely az egyik meghatározó kockázati mérőszáma a kötvény befektetéseknek 3,00.

Az **EuroStoxx50 index** az európai részvénytőke egyik reprezentáns indexe. Európai vezető vállalatok részvényei alkotják a referencia index összetételét, és árfolyammozgásuk határozza meg az index teljesítményét. Az index jól leképezhető, sok befektetési alap választotta benchmarknak, könnyen található olyan befektetési termék, mely a teljesítményét jól követi. Az indexek értéke folyamatosan követhető, és egyedi értékpapírokkal leképezhető.

A **BUX index** a Budapesti Értéktőzsde indexe, a hazai részvénytőke értékeltségének mutatója. Teljesítménye a BÉT-re bevezetett vállalatok súlyozott teljesítményéből áll össze. Leképezése könnyű, befektetési alapok és egy ETF (exchange traded fund) is rendelkezésre áll.

A **DJ AIG Commodity index** a Dow Jones indexcsalád árupiaci termékeket reprezentáló átfogó indexe. Lényegében egy szektor index, mely az árutőzsdei termékek teljesítményének megjelenítésére szolgál. Teljesítménye egyértelműen konjunktúráról függő, melyet különböző keresleti/kínálati komponensek is befolyásolnak.

III. MKB JÁSPIS NYÍLTVÉGŰ NÖVEKEDÉSI ESZKÖZALAP (Közepes kockázatú, vegyes portfólió)

Az eszközalap összetétele az alacsonyabb kötvénykitettség mellett a közepes szintű kockázatvállalás biztosítására a nemzetközi részvénytőke, és az árupiacok irányába növeli kitettségét. Annak érdekében, hogy az eszközalap ténylegesen a hosszú távú befektetési horizontot vegye figyelembe a várhatóan magasabb hozamok elérésére, a Portfóliókezelő a hosszabb távú növekedési és hozamprognózisok alapján hozza döntéseit. A befektetések fix hozamú részét a magyar kötvénypiacon államkötvényekkel, banki és vállalati kötvényekkel biztosítjuk.

A részvények jelentős, de arányos részét teszik ki a portfóliónak, melyek az európai piacra koncentrálnak. A kockázati kitettség csökkentése a jelentős diverzifikációval kerül megoldásra, ezáltal szolgálva a befektetők magasabb kockázatvállalási készsége mellé állítható kiegyensúlyozott, várhatóan magas szintű hozamokat. A részvénykitettség magas szintje lehetőséget ad a gazdasági szektorok és a földrajzi régiók közötti szelekcióra. Az árutőzsdei termékek jelenléte a konjunktúra érzékenységét növeli a portfóliónak, de a jelentős nyersanyagéhség a termékek értékeltségét is valószínűleg magas szinten fogja tartani.

A **Jáspis** portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	40%	75%	55%
Külföldi állampapír	0%	20%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	15%	

Részvények			
BÉT-re bevezetett, Mo-on nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	15%	0%
Tőzsdére vagy más elismert ép. piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	28%	60%	35%
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	60%	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	60%	
Egyéb kategória			
Tőzsdei határidős fedezeti ügyletek	0%	45%	
Repo (fordított repo) ügyletek	0%	40%	
Nyersanyag piaci befektetések (EMTN, Certificate)	7%	17%	10%

A referencia index:
55% MAX Composite + 25% Eurostoxx50 + 10% CETOP + 10% DJ AIG Commodity

A **MAX Composite index** a hazai államkötvény kibocsátások egyik reprezentatív indexe, mely az egy éven túli visszamaradó lejáratú kötvények teljesítményét méri. A durationja, mely az egyik kockázati mérőszáma a kötvény befektetéseknek 3,00. Az **EuroStoxx50 index** az európai részvénytőzsdék egyik reprezentáns indexe. Európai vezető vállalatok részvényei alkotják a referencia index összetételét, és árfolyammozgásuk határozza meg az index teljesítményét. Az index jól leképezhető, sok befektetési alap választotta benchmarknak, könnyen található olyan befektetési termék, mely a teljesítményét jól követi. Az indexek értéke folyamatosan követhető, és egyedi értékpapírokkal leképezhető.

A **CETOP index** - Közép Európai Blue Chip Index (Central European Blue Chip Index - CETOP) a Kelet-Európai régió vezető vállalatainak tőkepiaci teljesítményét leképező index. Az index regionálisan 20 blue chip részvényen keresztül reprezentálja a régió tőkepiaci teljesítményét.

A **DJ AIG Commodity** index a Dow Jones indexcsalád árupiaci termékeket reprezentáló átfogó indexe. Lényegében egy szektor index, mely az árutőzsdei termékek teljesítményének megjelenítésére szolgál. Teljesítménye egyértelműen konjunktúrafüggő, mely különböző keresleti/kínálati komponensektől is függ.

IV. MKB TOPÁZ NYÍLTVÉGŰ DINAMIKUS ESZKÖZALAP (Kockázatos, vegyes portfólió)

A portfólió magasabb várható hozamának elérésére a befektetések arányát a jelentős részvénykitettség és az árupiaci kitettség irányába növeljük. Annak érdekében, hogy az eszközalap ténylegesen a hosszú távú befektetési horizontra fókuszáljon szükséges a részvénytőzsdék magas szintű, hosszú távú értékeltséget figyelembe vevő, diverzifikált használata. Az eszközalap összetétele az alacsony kötvénykitettség mellett a magas szintű hozamelvárás kielégítésére a meghatározó nemzetközi részvénytőzsdék, és az árupiacok irányába növeli kitettségét. Annak érdekében, hogy az eszközalap a hosszú távú befektetési horizontot eredményesen kihasználhassa, aktív vagyongazdálkodási technikával, a hosszabb távú növekedési és hozamprognózisok alapján hozza döntéseit.

A befektetések fix hozamú részét és alapvető likviditását a magyar kötvénypiacon, államkötvényekkel, banki és vállalati kötvényekkel biztosítjuk.

A részvények meghatározó részét teszik ki a portfóliónak, melyek az európai és az amerikai piacra koncentrálnak. A kockázati kitettség a jelentős diverzifikáción keresztül kerül tompításra, ezáltal szolgálva a befektetők magas kockázatvállalási készsége mellé állítható volatilisabb, de várhatóan magas szintű hozamokat. A részvénykitettség magas szintje miatt szükséges az egyes gazdasági szektorok és földrajzi régiók közötti aktív szelekció.

Az árutőzsdei termékek jelenléte a konjunktúra érzékenységet növeli a portfóliónak, de a jelentős nyersanyagárság a termékek értékeltségét is valószínűleg magas szinten fogja tartani.

A **Topáz** portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	10%	40%	20%
Külföldi állampapír	0%	20%	0%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	15%	
Részvények			
BÉT-re bevezetett, Mo-on nyilvánosan forgalomba hozott részvény	5%	10%	5%
Tőzsdére vagy más elismert ép. piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	55%	80%	70%
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	60%	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0%	60%	
Egyéb kategória			
Tőzsdei határidős fedezeti ügyletek	0%	50%	
Repo (fordított repo) ügyletek	0%	40%	
Nyersanyag piaci befektetések (EMTN, Certificate)	5%	10%	5%

A referencia index:
20% MAX Composite + 30% Eurostoxx50 + 10% Nasdaq 100 + 5% CETOP + 5% BUX + 25% MSCI EM + 5% DJ AIG Commodity Index

A **MAX Composite index** a hazai államkötvény kibocsátások egyik reprezentatív indexe, mely az egy éven túli visszamaradó lejáratú kötvények teljesítményét méri. A durationja, mely az egyik kockázati mérőszáma a kötvény befektetéseknek 3,68, mely mérőszám jelentősebb hozamlehetőségeket és egyúttal kockázatokat is megjelenít.

Az **EuroStoxx50 index** az európai részvénypiac egyik reprezentáns indexe. Európai vezető vállalatok részvényei alkotják a referencia index összetételét, és árfolyammozgásuk határozza meg az index teljesítményét. Az index jól leképezhető, sok befektetési alap választotta benchmarknak, könnyen található olyan befektetési termék, mely a teljesítményét jól követi. Az indexek értéke folyamatosan követhető, és egyedi értékpapírokkal leképezhető.

A **NASDAQ 100 index** az USA főként technológiai cégeket tömörítő elektronikus tőzsdéjének indexe. Az indexet több mint 5000, nem csak amerikai cég részvényárfolyamából, kapitalizáció súlyozással számítják. Forgalma jelentős, a világ egyik irányadó részvény indexe.

A **CETOP index** - Közép Európai Blue Chip Index (Central European Blue Chip Index - CETOP) a Kelet-Európai régió vezető vállalatainak tőkepiaci teljesítményét leképező index. Az index regionálisan 20 blue chip részvényen keresztül reprezentálja a régió tőkepiaci teljesítményét.

A **BUX index** a Budapesti Értéktőzsde indexe, a hazai részvénytőzsdén a BÉT-re bevezetett vállalatok súlyozott teljesítményéből áll össze. Leképezése könnyű, befektetési alapok és egy ETF (exchange traded fund) is rendelkezésre áll.

Az **MSCI EM index** a világ fejlődő piacainak egyik meghatározó indexe. Az index leképezését, teljesítményének megjelenítését meghatározó pozíciója és népszerűsége miatt kiterjedt termékstruktúra biztosítja, mely elérhetővé és költséghatékonyá teszi a befektetést az indexbe.

A **DJ AIG Commodity index** a Dow Jones indexcsalád árupiaci termékeket reprezentáló átfogó indexe. Lényegében egy szektor index, mely az árutőzsdei termékek teljesítményének megjelenítésére szolgál. Teljesítménye egyértelműen konjunktúrafüggő, mely különböző keresleti/kínálati komponensektől is függ.

V. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Mivel az eszközalap (továbbiakban Alap) működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges az alábbiak figyelembe vételével:

A gazdasági környezetből adódó kockázat

A magyar nemzetgazdaság helyzetének alakulása és teljesítménye jelentős mértékben kitett a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. Az Európai Unióhoz, illetve az Európai Monetáris Unióhoz való csatlakozásunk folytán egyre erőteljesebben érvényesül a konvergencia hatás, amely megmutatkozik mind a pénz- mind a tőkepiaci folyamatok alakulásában.

A magyar kormány, valamint a Nemzeti Bank politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei, így különösen az állampapírok hozamára és az üzleti életre általában. A magyar kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke és a kamatszint.

Inflációs kockázat

Az inflációs ráta, illetve a piaci kamatok változékonysága különösen az Alap portfóliójának részét képező állampapírok értékére lehet negatív, de pozitív hatással is. Mindez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét.

Kamatláb kockázat

Az Alapok bizonyos eszközeinek egy része állampapírokba, kötvényekbe és bankbetétekbe kerül befektetésre. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát, kamatemelkedéskor csökkenti, kamatsökkenéskor növeli a kamatozó értékpapírokon elérhető hozamot.

Likviditási kockázat

Az egyes értékpapírpiacon likviditása viszonylag kisszámú szereplője és a széles értékpapír-kínálat hiánya miatt időnként nem kielégítő. Emiatt a portfólió elemeinek vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ráadásul az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni.

Kötvénypiaci kockázat

A portfólióban található kötvények nagy részét a nemzetközi szokásjog alapján, a tőzsdén kívüli piacon (OTC piac) vásárolják meg, illetve értékesítik az Alapok. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a kötvények értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, a vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread), nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók közvetett költségeit megemelheti.

Ezen felül az idegen devizában kibocsátott állampapírok esetében fennáll a vissza nem fizetés kockázata, amennyiben a kibocsátó ország devizatartalékai - jelentős folyó fizetési mérleghiány, vagy tőkekiáramlás miatt - olyan mélyre süllyednek, hogy az adósság visszafizetése lehetetlenné válik.

A vállalatok által kibocsátott kötvények esetében a visszafizetési kockázat általában nagyobb, mint az állampapíroknál, mivel a vállalatok jellemzően a gazdaságnak korlátozott piaci szegmenseire koncentrálnak, így működésük eredményességét nagyobb mértékekben befolyásolhatja negatívan az adott területen bekövetkezett változások.

Vállalati kockázat

A Portfóliókezelő a befektetési döntések meghozatal előtt körültekintően tájékozódik az értékpapírokat kibocsátó társaságok vagyoni, pénzügyi helyzetéről, gazdálkodási eredményességéről. A társaságok gazdálkodási helyzete, piaci megítélése idővel változhat és jelentősen módosíthatja az értékpapírok árfolyamát. Szükséges esetben az értékpapírt kibocsátó társaság csődeljárás vagy felszámolási eljárás alá kerülhet.

Hitelkockázat

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója, vagy az Alap betéteit őrző hitelintézet fizetéseképtelenné válik, és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét és árfolyamát.

Derivatív ügyletek kockázat

Az Alapok működése során a befektetési politika megvalósítása érdekében – amennyiben az lehetővé teszi - opciós, határidős és egyéb származékos ügyleteket köthet, értékpapírok jegyzésében vehet részt. Ekkor olyan kötelezettségeket vállal, amelyeknél az ügylet jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező lép fel, mint például az allokálásra kerülő mennyiség, vagy az esedékességekori piaci ár. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik a portfólió értékét.

Deviza kockázat

Mivel az Alapokban devizában kibocsátott értékpapírok szerepelhetnek, ezeknek az értékpapíroknak forintban kifejezett piaci értékét befolyásolja az adott deviza többi devizához képesti, illetve a forint árfolyamához képest való alakulása. Előfordulhat, hogy a forint értéke emelkedik az adott devizához képest és így az Alap portfóliójában szereplő külföldi értékpapír értéke forintban kifejezve csökken.

Partnerkockázat

Amennyiben a Portfóliókezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét és árfolyamát.

Értékelésből eredő kockázat

A Portfóliókezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozta meg az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit.

Külső elszámolások kockázata

A külföldi értékpapírok adásvételének lebonyolításához elszámolóházak és letétkezelők közreműködése szükséges. A közreműködők magas színvonalú biztonsági és minőségi követelmények melletti kiválasztása ellenére előfordulhat azonban, hogy késedelmes vagy hibás elszámolás miatt az Alapokat olyan kár éri, amely megtérítésére csak késedelemmel vagy esetleg nem minden esetben kerülhet sor.

Alapkezelői kockázat

Egyes Alapok kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítják meg a lefektetett befektetési politikát. A Portfóliókezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az Alapkezelők, portfóliókezelők működési kockázata.

Adózási kockázat

Az eszközalapokra vonatkozó jelenleg hatályos belföldi adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják a befektetések hozamát. A különböző országok kormányainak adópolitikája, a különféle befektetések megadóztatása vagy a már meglévő adók emelése szintén kockázatot hordoz magában.

Lakóhelyéhez, munkahelyéhez
legközelebbi fiókunk elérhetőségéről érdeklődjön
a TeleBANKár számán, illetve
az MKB Biztosító honlapján: www.mkbb.hu.

MKB TELEBANKÁR:

06 40 333 666
e-mail: telebankar@mkb.hu
Internet: www.mkb.hu

STRATÉGIAI PARTNEREINK:

MKB BANK

Telefon: 06 40 333 666,
E-mail: mkb@mkb.hu
www.mkb.hu

MKB NYUGDÍJPÉNZTÁR

Tel.: (1) 268 7001
E-mail: ugyfel@mkbnyp.hu
www.mkbnyp.hu

MKB EGÉSZSÉGPÉNZTÁR

Tel.: (1) 268 7614
E-mail: ugyfel@mkbep.hu
www.mkbep.hu

MKB EUROLEASINGCSOPORT

Tel.: (1) 345 2424
E-mail: info@euroleasing.hu
www.euroleasing.hu