

Eszközalaponkénti teljes költség-mutató^{Ny} a nyugdíjbiztosításként köthető Generali MyLife rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött, élethosszig tartó életbiztosításhoz (U66)



Generali Biztosító Zrt. • Levelezési cím: 7602 Pécs, Pf. 888 • Telefonos ügyfélszolgálat: 06 1 452 3333 • generali.hu

Érvényes: 2022. május 18-ától

A nyugdíjbiztosításként köthető Generali MyLife rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött, élethosszig tartó életbiztosítás (U66) eszközalaponkénti teljes költség-mutatója^{Ny}

Eszközalap	10 év		15 év	20 év
	TKM	limitérték túllépés (százalékpont)	TKM	TKM
Pénzpiaci 2016	3,80%	–	2,46%	1,91%
Hazai kötvény	4,07%	–	2,74%	2,19%
Horizont 5+ vegyes	4,25%	–	2,93%	2,37%
Horizont 10+ vegyes	4,37%	0,12	3,05%	2,50%
Tallózó abszolút hozam	4,50%	0,25	3,18%	2,63%
Horizont 15+ vegyes	4,51%	0,26	3,19%	2,64%
Hazai részvény	4,53%	0,28	3,21%	2,66%
Világjáró kötvény	4,58%	0,33	3,27%	2,72%
Fenntartható Világ részvény	4,97%	0,72	3,66%	3,12%
Innováció részvény	4,99%	0,74	3,68%	3,14%
Fejlett világ részvény	5,00%	0,75	3,69%	3,15%
Világmarkák részvény	5,00%	0,75	3,69%	3,15%
Fejlődő világ részvény	5,02%	0,77	3,72%	3,17%

Tájékoztatjuk, hogy a nyugdíjbiztosításként köthető Generali MyLife rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött, élethosszig tartó életbiztosítás különböző eszközalapokkal számolt TKM^{Ny} értéke bizonyos futamidők esetén meghaladja a Magyar Nemzeti Bank a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításokkal kapcsolatos prudenciális és fogyasztóvédelmi elvek alkalmazásáról szóló, 8/2016. (VI.30.) számú ajánlásának (továbbiakban: MNB ajánlás) 29. pontjában meghatározott TKM limitértékeket. A javasolt limitértékek: 10 év esetén 4,25%, 15 év esetén 3,95%, 20 év esetén 3,50%.

Amennyiben

- a biztosításhoz kapcsolódó eszközalap eszközösszetétele, vagy meghatározott tulajdonságai alapján összetettnek vagy komplexnek minősül és az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik vagy
- tőke-, vagy tőke- és hozamgaranciát tartalmaz, vagy
- a termékben lévő biztosítási kockázat ezt indokolja,

a TKM eszközalaponként meghatározott mértéke a 29. pontban foglaltakhoz képest legfeljebb 1,5 százalékponttal lehet magasabb (összesen tehát 10 éves lejáratú idő esetén legfeljebb 5,75%, 15 éves lejáratú idő esetén 5,45%, 20 éves lejáratú idő esetén pedig legfeljebb 5,00%).

A fenti táblázatban az elvárt limitértéktől eltérő értékek **bordó színnel** kerültek megjelölésre, valamint külön oszlopban megtalálható a limitérték túllépésének mértéke is.

Indoklás:

Az egyes eszközalapokat terhelő díjak eltérő mértékűek, és az adott eszközalap összetételével és stratégiájával állnak összefüggésben. Ennek megfelelően a pénzügyi típusú és államkötvényekbe fektető eszközalapok a legalacsonyabb díjterhelésűek, őket követik az abszolút hozamú és vegyes eszközalapok, a legmagasabb díjat pedig a részvényt piacokon befektető eszközalapok számolják fel. A díjnövekedés egy része természetes következménye annak, hogy a részvénykereskedés költségesebb, mint bankbetétben, vagy állampapírban tartani a pénzeket. Az eszközalapok kezelése során alkalmazott stratégiák szintén befolyásolhatják a díj mértékét. Az aktív vagyonekezelési stratégiát alkalmazó eszközalapok magasabb költséggel járnak a passzív stratégiát folytató eszközalapokkal szemben. Az aktív vagyonekezelési stratégia nagyobb felelősséget, a megfelelő értékpapírok kiválasztásához több erőforrást, valamint gyakoribb üzletkötést is megkövetel az extra, adott esetben a kockázatmentes, illetve a referenciaindex feletti hozam előteremtése érdekében. Az aktívan kezelt eszközalapok esetében magasabb az elvárt hozam is. A biztosító az eszközalapokat a hozamelvárások szerint egy ötfokozatú skálán értékeli, ahol * a legalacsonyabb és ***** a legmagasabb várható hozamot jelenti.

TKM limitérték eltérésevel kapcsolatos indoklás

Az MNB ajánlás 32. pontjában foglaltak alapján ha a biztosításhoz kapcsolódó eszközalap eszközüsszetétele, vagy meghatározott tulajdonságai alapján összetettnek vagy komplexnek minősül és az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik vagy tőke-, vagy tőke- és hozamgaranciát tartalmaz, vagy a termékben lévő biztosítási kockázat ezt indokolja, a TKM eszközalaponként meghatározott mértéke a 29. pontban foglaltakhoz képest legfeljebb 1,5 százalékponttal lehet magasabb (összesen tehát 10 éves lejáratú idő esetén legfeljebb 5,75%, 15 éves lejáratú idő esetén 5,45%, 20 éves lejáratú idő esetén pedig legfeljebb 5,00%).

A Biztosító alábbiakban felsorolt valamennyi eszközalapja összetettnek minősül, figyelemmel arra, hogy az eszközalapokat egyidejűleg több eszköz is alkothatja, ezért a TKM limitértéktől a fentiek szerint eltérhet.

Az eltérés részletes indokait és számszerűsített mértékét az egyes eszközalapokkal kapcsolatos alábbi tájékoztatás tartalmazza.

Horizont 10+ vegyes eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek közepes részvénytartalmú vegyes portfóliója a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, jól diverzifikált, egyidejűleg több típusú eszköz is alkothatja (bankbetétek, hazai és nemzetközi kötvények, részvények, ETF-ek), ezért a vagyonekezelőtől aktív portfóliókezelést igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,26%-0,32%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 8,30%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő - azonos időszakra vizsgált - kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 6,25 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 5,93-5,99 százalékpont.

Tallózó abszolút hozam eszközalap

Az eszközalap arra törekszik, hogy alacsony ingadozással, lépcsőzetesen építkezve többlethozamot biztosítson a befektetők számára, a kockázatmentesnek tekinthető referenciaindex (RMAX) teljesítményét túlszárnyalva.

Mivel az eszközalap összetett és komplex, melynek portfóliója diverzifikált, egyidejűleg több típusú eszköz is alkothatja (bankbetétek, hazai és nemzetközi kötvények, részvények, ETF-ek, árupiaci instrumentumok), ezért a vagyonekezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, különös tekintettel arra, hogy az eszközalap abszolút hozam típusú eszközalap, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,27%-0,45%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap múltbeli évesített átlaghozama alapján: 4,06%. (A számítás alapjául az eszközalap elmúlt 5 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozama magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő - azonos időszakra vizsgált - kockázatmentes hozam (0,11%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 3,95 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 3,50-3,68 százalékpont.

Horizont 15+ vegyes eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek magas részvénytartalmú vegyes portfóliója a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, jól diverzifikált, egyidejűleg több típusú eszköz is alkothatja (bankbetétek, hazai és nemzetközi kötvények, részvények, ETF-ek), ezért a vagyonekezelőtől aktív portfóliókezelést igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,39%-0,46%, melynek mértéke

függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 10,13%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 8,08 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 7,62-7,69 százalékpont.

Hazai részvény eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, hosszabb távon kedvező növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, BÉT-en jegyzett részvények, ETF-ek), ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,40%-0,48%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 9,66%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 7,62 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 7,14-7,22 százalékpont.

Világjáró kötvény eszközalap

Az eszközalap eszközeit a globális kötvénypiacokon elérhető, vonzó hozamlehetőséget kínáló értékpapírok alkotják, kezdve a globális fejlett és feltörekvő piaci államkötvényektől, a hazai és külföldi hitelintézetek által kibocsátott kötvényeken keresztül, a magasabb hozamú vállalati kötvényekig és a tőzsdén kereskedett befektetési alapokig (ETF).

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek portfóliója a fentiek szerint jól diverzifikált, egyidejűleg több típusú eszköz is alkothatja, ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,44%-0,547%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 5,27%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 3,23 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 2,69-2,79 százalékpont.

Fenntartható Világ részvény eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban globális fejlett és fejlődő piaci tőzsdéken jegyzett, fenntarthatósági/ESG (Environmental: környezetvédelmi, Social: társadalmi felelősségvállalás, Governance: vállalatirányítási) kritériumoknak megfelelő olyan részvényekbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) kerülnek befektetésre, amelyek az iparági átlag felett teljesítenek a fenntarthatósági/ESG kritériumok alapján, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,85%-0,95%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 14,79%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 5 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 12,75 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 11,80-11,90 százalékpont.

Innováció részvény eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban a technológiai innovációt szem előtt tartó magyar és külföldi (főként Amerikai Egyesült Államok és Nyugat-Európa országai) vállalatok részvényeibe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,85%-0,97%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 19,89%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 17,85 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 16,88-17,00 százalékpont.

Fejlett világ részvény eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban globális fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,93%-0,98%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 13,22%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 11,18 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 10,20-10,24 százalékpont.

Világmarkák részvény eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban fogyasztási cikkek gyártásával és forgalmazásával foglalkozó vállalatok részvényeibe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,94%-0,98%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 13,59%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 11,54 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 10,57-10,60 százalékpont.

Fejlődő világ részvény eszközalap

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban globális fejlődő és feltörekvő piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe kerül befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonkezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,94%-1,00%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 7,28%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is – eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap

várható hozama a kockázatmentes hozamot 5,24 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 4,24-4,30 százalékpont.