

# A választható eszközalapok összetétele és befektetési elvei

az Arany szárny Euró egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz



**GENERALI-PROVIDENCIA Biztosító Zrt.**

GENERALI-PROVIDENCIA Zrt., 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44. Generali TeleCenter: (06-40) 200-250

## IV. számú melléklet

G62E

### Hatályos: 2007. szeptember 15-től visszavonásig

Aranyszárny Euró eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinel vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításaival milyen kockázatot hajlandó felvállalni. A magasabb kockázat hosszú távon magasabb hozamot jelenthet, azonban ennél rövidebb időszak alatt kiugró nyereséget/vesztést is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében.

#### A befektetési kockázat

A kockázat az eszközalap aktuális árfolyamának eltérése korábbi árfolyamainak átlagától. Ha az eszközalap árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, úgy kockázatosnak nevezzük. Ha az eszközalap árfolyama ritkán és kevésbé tér el az átlagtól, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel.

#### A kockázat összetevői

Az eszközalapok kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10-15 év) a magasabb kockázat-vállalással várhatóan magasabb hozam érhető el, rövid- (1 - kb. 3 év) és középtávon (kb. 3 - kb. 10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok befektetési egységeire hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre.

Az eszközalapok kockázati szintjét a benne rejlő befektetések határozzák meg. Alacsony kockázatúnak tekinthetők a Magyar Állam, a Magyar Nemzeti Bank, önkormányzatok és a kítűnő minősítésű pénzintézetek, jelzálog-hitelintézetek, illetve vállalatok által kibocsátott, vagy általuk garantált kötvények, diszkontkamatozású értékpapírok, valamint a bankbetétek. Növelik az eszközalap kockázatát a részvény-, ingatlan- és devizabefektetések, ellenben a biztosító által nyújtott (tőke-, hozam- vagy árfolyam-) garancia csökkentheti azt. További kockázatonövelő tényező az értékpapír lejáratára; minél hosszabb lejáratú az értékpapír, annál erősebben reagál a piaci változásokra.

Fontos tudnia, hogy a fix kamatozású értékpapírok (kötvények és diszkontpapírok) árfolyama a piaci hozamokkal ellentétes irányba mozog, ezért az ilyen értékpapírokat tartalmazó eszközalapok árfolyama – hozamemelkedés esetén csökkenhet.

Szintén fontos tudnia, hogy a biztosító az eszközalapok befektetési elveit oly mértékben nem változtathatja meg, hogy az befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az ön által kiválasztott eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad.

### Az eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján

1. Alacsony kockázatú eszközalap:
  - EuróKötvény eszközalap
2. Magas kockázatú eszközalapok:
  - EuróRészvény eszközalap
  - EuróRészvény Plusz eszközalap
  - Új Technológiák részvény eszközalap
  - Ázsiai ingatlan részvény eszközalap

#### 1. Alacsony kockázatú eszközalap

##### EuróKötvény eszközalap

Az eszközalap pénzeszközeit külföldi, OECD országok állampapíraiba, pénzintézetek, önkormányzatok, valamint egyéb vállalatok kötvényeibe fekteti. A megcélzott országok elsősorban a fejlett országokat foglalják magukban. Az eszközalap kockázatai: elsősorban kamatkockázat és devizaárfolyam-kockázat.

#### 2. Magas kockázatú eszközalapok

##### EuróRészvény eszközalap

Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. Ezen részvény piacok elsősorban: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot)

- Nyugat-Európa (Németország, Anglia, Franciaország, Olaszország)
- USA
- Japán

Az eszközalap kockázatai: elsősorban részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat.

##### EuróRészvény Plusz eszközalap

Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében fejlődő piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. Ezen részvény piacok elsősorban: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot)

- Ázsia (Kína, India)
- Kelet-Európa (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia, Bulgária, stb.)
- Dél-Amerika (Brazília, Argentína)
- Oroszország

Az eszközalap kockázatai: elsősorban részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat, valamint gazdasági és politikai kockázat.

##### Új Technológiák részvény eszközalap

Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében széles értelemben vett technológiai és IT iparágakba sorolt, piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti világszerte. A szektor megítélését és a részvények árazását általában nagy növekedési várakozás és az ehhez kapcsolódó magas kockázat jellemzi. A befektetések éppen ezért közép- és hosszú távon biztosíthatják a folyamatos technológiai fejlődés sikereiből fakadó előnyöket. A befektetés szempontjából

meghatározó részvényt piacok: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot)

- Nyugat- és Észak-Európa (Németország, Franciaország, Finnország, Svédország)
- Egyesült Államok

Az eszközalap kockázatai elsősorban: részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat.

### **Ázsiai ingatlan részvény eszközalap**

Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében az ázsiai és csendes-óceáni térség piaci tőzsdéin jegyzett, ingatlan szektorba sorolt részvényeibe fekteti. A társaságok saját tulajdonú ingatlanokat hasznosítanak vagy projektek kivitelezésén dolgoznak, általában egy adott ingatlan portfóliót menedzselnek. Az iparág megítélése döntően függ az érintett országok gazdasági növekedésének és makrogazdasági kockázatainak alakulásától.

A befektetés szempontjából meghatározó részvényt piacok: (nem

csak ezen országok jelentik a befektetési univerzumot) Japán, Kína, a „kis tigrisek” (Hong Kong, Szingapúr, Korea, Tajvan), Malajzia, Fülöp-szigetek.

Az eszközalap kockázatai elsősorban:

részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat, valamint gazdasági és politikai kockázat.

### **Közös szabályok**

Az alapok Európában vannak nyilvántartva, és az alapok eszközeinek értékelése is Európában történik.

Minden eszközalap tartalmazhat:

- alacsony (max. 15%) arányban bankszámlapénzt, lekötött betétet
- az egyes eszközalapok befektetési elveibe illő befektetési politikával rendelkező befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyet.