

A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei

a Novum, a Regnum, a Bonum, az Aqua, a Terra, a Bellis, a Platanus, a Helianthus, az Iris, a Crocus, az ERGO Io, az ERGO Thébé, a Smart Child, a Smart Senior, a Smart Life, a Métisz, a Carne, a Ganymedes és a Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz



Generali Biztosító Zrt. • Levelezési cím: 7602 Pécs, Pf. 888 • Telefonos ügyfélszolgálat: +36 1 452 3333 • general.hu

Hatályos: 2020. február 6-ától visszavonásig

Ezzel az egyes biztosítási termékekre jellemző, korábban hatályos Eszközalap leírások hatályukat veszítik.

Általános tájékoztató az eszközalapok választásához

Jelen Eszközalap leírás szerint megkötött biztosítási szerződésre az eszközalap leírásban nem szabályozott kérdésekben az ERGO Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítások Általános Feltételei (egyres 2013. január 1. előtt létrejött biztosításoknál a VICTORIA Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítások Általános Feltételei, a továbbiakban együtt: általános feltételek) az irányadók.

Jelen Eszközalap leírás a hatályban maradásáig a biztosítási feltételek szerves és elválaszthatatlan részét képezi.

Jelen Eszközalap leírás a Novum, a Regnum, a Bonum, az Aqua, a Bellis, a Platanus, a Helianthus, az Iris, a Crocus, az ERGO Io, az ERGO Thébé, a Smart Child, a Smart Senior, a Smart Life, a Métisz, a Carne, a Ganymedes, illetve eltérő eszközalap készlettel a Terra és a Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható eszközalapok teljes listáját tartalmazza, leírja az eszközalapok összetételét és befektetési elveit. A szerződő a biztosítási szerződés tartama során meghatározhatja, hogy a biztosító a biztosítási díj meghatározott részét melyik egy vagy több eszközalapba fektesse a biztosítási termékre jellemző eszközalap készletből.

A biztosító forint és euró, a Terra Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokban csak forint, a Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokban csak euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választását kínálja fel a szerződő számára.

A forint biztosítási díjú biztosításokban vagy csak forint, vagy csak euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választható(k) a rendszeres, illetve egyszeri díj vonatkozásában, a kétféle devizanemű eszközalap típus között az átváltás nem lehetséges. Rendszeres díjfizetésű biztosításokban átirányítást csak a korábbival megegyező devizanemű eszközalap(ok)ba lehet kezdeményezni. A biztosítási szerződésre befizetett eseti díjak befektethetők a szerződő számlájára jellemző eszközalap(ok)tól eltérő devizanemű eszközalap(ok)ba is, de a későbbi eseti díjak csak a szerződő már meglévő eseti díjas számláján lévő befektetési egységekre jellemző devizanemű eszközalap(ok)ba kerülhetnek. Az eseti díjas számla vonatkozásában sem lehetséges az átváltás kétféle devizanemű eszközalap típus között.

Az euró biztosítási díjú biztosításokban csak euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választható(k) a rendszeres, illetve egyszeri díj vonatkozásában, a kétféle devizanemű eszközalap típus között az átváltás nem lehetséges. Rendszeres díjfizetésű biztosításokban átirányítást csak a korábbival megegyező devizanemű eszközalap(ok)ba lehet kezdeményezni. A biztosítási szerződésre befizetett eseti díjak is csak euró devizanemű eszközalap(ok)ba fektethetők be és az eseti díjas számla vonatkozásában sem lehetséges az átváltás kétféle devizanemű eszközalap típus között.

A biztosítási szerződésre a rendszeres, illetve egyszeri díj vonatkozásában az ajánlattételkor meghatározott devizanemű eszközalap választás érvényes lejáratig, feltéve, hogy abban a devizanemben rendelkezésre áll eszközalap.

Az 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 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 biztosító az eszközalapok befektetési elveit csak úgy változtathatja meg, hogy az ne befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad. Amennyiben az eszközalap kockázati szintjének megfelelő befektetési politika megvalósítása más befektetési eszközökkel optimálisabb vagy az eszközalapban szereplő befektetési eszközt illetően olyan változás következik be (pl.: beolvadás, átalakulás, megszűnés, módosított befektetési stratégia, forgalmazási feltételek stb.), amely az eszközalap befektetési politikájának megvalósítása szempontjából hátrányos, ebben az esetben a biztosítónak jogában áll a kockázati szint megváltoztatása nélkül az eszközalap portfóliójában a befektetési eszközök összetételét megváltoztatni.

A biztosító az eszközalapok devizanemét nem változtathatja meg.

A befektetési kockázat

Befektetési kockázatnak nevezzük egy befektetés jövőbeli megtérülésének bizonytalanságát.

Amennyiben az eszközalap árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, úgy kockázatosnak minősül. Ha az eszközalap árfolyama ritkán és kevéssé tér el az átlagától, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel.

Az eszközalap kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10-15 év) magasabb kockázatvállalással várhatóan magasabb hozam érhető el, rövid (1-3 év) és középtávon (3-10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok esetében hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre. A biztosító az eszközalapokat a hozamvárások szerint egy ötfokozatú skálán értékeli, ahol * a legalacsonyabb és ***** a legmagasabb várható hozamot jelenti.

Az eszközalapok **kockázati szintjét** a benne rejlő befektetések határozzák meg.

A befektetési kockázatot a szerződő viseli. A pénzügyi szervezetek nem kárpótolják a szerződőt a befektetésekben elszenvedett veszteségekért. Szélsőséges esetben a szerződő megtakarításának jelentős részét is elvesztheti. A befektetési egységek birtoklása – különösen rövidtávon – magában hordozza a befektetési egységek árfolyamának, így a nyilvánartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is.

Hosszú távon a magasabb hozam eléréséhez magasabb kockázatot kell vállalni, a magasabb kockázat pedig azt jelenti, hogy a befektetés értéke képes nagyon gyorsan és nagymértékben megváltozni.

Önmagában a múltbeli hozam nem tekinthető az egyetlen figyelembe veendő ismérvnek és nem jelent ígéretet a jövőbeli hozamra.

Ha a szerződő sürgősen szeretne a megtakarításához hozzájutni, a hosszú távú befektetések jellege miatt nem mindegy, hogy azt milyen időpontban teszi meg. A biztosítási szerződés idő előtti megszűnésekor a visszavásárlási költségek mellett további veszteségek is felmerülhetnek (pl. nem realizált hozam miatti veszteség).

A kockázati szintek

Alacsony kockázat

Az alacsony kockázati kategóriába sorolt eszközalapok választásakor normál piaci ármozgás esetén kicsi a valószínűsége az extrém tőkevesztésnek. A tőkevesztés kockázata a helyes befektetési időtáv megválasztásával és megfelelő befektetési portfólió kialakításával tovább csökkenthető. Mindazonáltal extrém piaci árfolyamváltozások esetén (pl. államcsődnél) az alacsony kockázati kategóriába sorolt eszközalapoknál is előfordulhat teljes elértéktelenedés.

Közepes kockázat

A közepes kockázati kategóriába sorolt eszközalapok választásakor akár normál piaci ármozgás esetén is szignifikánsan alakulhat az eszközalap mögöttes befektetéseinek értéke, a befektető várakozásaival ellentétes piaci árfolyamváltozások hatásai szintén felerősítve jelentkezhetnek. A fentiekre tekintettel ilyen eszközalapok választása a fokozott kockázathoz mért kockázatviselő hajlandósággal és kockázatviselő képességgel, valamint a piac működésének ismeretével rendelkező ügyfelek számára ajánlott.

Magas kockázat

A magas kockázati kategóriába sorolt eszközalapok választásakor mind a piaci ármozgás révén keletkező esetleges nyereség, mind a piaci ármozgás révén keletkező esetleges veszteség extrém módon meghaladhatja a befektetők várakozásait. Az eszközalap jellegéből adódóan a mögöttes befektetések fokozott kockázattal járnak, beleértve a teljes elértéktelenedés lehetőségét is. A fentiekre tekintettel ilyen eszközalapok választása a fokozott kockázathoz mért kockázatviselő hajlandósággal és kockázatviselő képességgel, valamint a piac működésének alapos ismeretével rendelkező ügyfelek számára ajánlott.

A befektetési kockázatok típusai

Adószabályok változásának kockázata

A befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra, illetve a mögöttes befektetési eszközökre vonatkozó adózási szabályok a jövőben változhatnak, így számolni kell az adópolitikai változások lehetőségével.

Árukockázat

Az árukockázat az árutőzsdére bevezetett szabványosított termék (ideértve a nemesfémeket is) árában bekövetkező lehetséges változás.

Devizaárfolyam-kockázat

A forint árfolyamának változása hat az eszközalapokban lévő devizában kibocsátott eszközök forintban kifejezett árfolyamértékére. (A forint erősödése esetén az árfolyam csökken, gyengülése esetében pedig nő.) Szélsőséges esetben valamely eszköz forintban kifejezett értéke annak ellenére is csökkenhet, hogy saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

Értékpapír-kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az eszközalapokban lévő értékpapírok kibocsátói kedvezőtlen esetekben rossz gazdasági helyzetbe kerülhetnek, szélsőséges esetben csőd-, vagy felszámolási eljárás indulhat ellenük. Mindez, valamint egyéb társasági események kedvezőtlenül befolyásolhatják az általuk kibocsátott értékpapírok, így az eszközalap árfolyamát is.

Ingtatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

Kamatkockázat

A mindenkori kamatszint befolyásolja a már kibocsátott kamatozó értékpapírok értékét. A kamatszint kedvezőtlen változása (emelkedése) a kamatozó eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó eszközöket tartalmazó eszközalapok teljesítményére. Minél hosszabb az értékpapír hátralévő futamideje, annál erősebben reagál a piaci változásokra.

Koncentrációs kockázat

Annak a kockázata, hogy az eszközalapok által végrehajtott befektetések jelentős mértékben egy bizonyos eszközkategóriára vagy egy adott piacra koncentrálnak.

Likviditási kockázat

Az eszközalapokban lévő befektetési eszközök kiválasztásánál az eszközök likviditása, a jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottága elsődleges szempont. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a mögöttes befektetési eszközök értékesítésére csak kedvezőtlen árfolyamon, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik lehetőség.

Működési kockázat

A működési kockázat az egyes intézmények működtetésében vagy ellenőrzésében emberi, számítástechnikai vagy ellenőrzési hiba miatt lehetséges veszteség.

Ország-, gazdasági és politikai kockázat

Az egyes kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközalapokban lévő befektetések árfolyamának alakulására és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről időre az eszközalapok portfólióiban szerepelhetnek.

A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. Az eszközalapok teljesítményét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam-politika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint.

Az Európán kívüli országokban történő befektetések esetében nem szokványos kockázatként jelentkeznek az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatok.

Partnerkockázat

Amennyiben az eszközalap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek, vagy nem tudnak eleget tenni maradéktalanul, az hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Részvénypiaci kockázat

A részvényekbe és részvénytípusú eszközökbe is fektető eszközalap értékét a gazdasági, politikai, piaci és kibocsátó-specifikus változások befolyásolják. Az ilyen változások a kibocsátó konkrét teljesítményétől függetlenül hátrányosan is érinthetik az értékpapírokat. Ennek megfelelően a részvények és a részvénytípusú befektetések árfolyama jelentősen ingadozhat, ami főleg rövidtávon mérsékelheti az eszközalap értékét.

A biztosító a fenti kockázati típusokon túl működése során figyelembe veszi a jogi kockázatokat, amely az új piaci innovációk és a szabályozás nem egy ütemben történő fejlődéséből származik. A biztosító csak olyan ügyleteket köt, amelyek jogi megalapozottságához nem férhet kétség.

Az eszközalapokra vonatkozó közös szabályok

Minden eszközalap tartalmazhat

- min. 0% és max. 30% arányban bankszámlapénzt, bankbetétet, a Magyar Állam által forintban kibocsátott értékpapírt,
 - valamint min. 0% és max. 100% arányban az eszközalap befektetési politikájához illeszkedő, közvetett befektetési formákat (például befektetési jegy, ETF),
- amennyiben az egyes eszközalapok befektetési elvei másként nem rendelkeznek róla.

A biztosító számára – hacsak az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek róla – nem lehetséges:

- értékpapír-kölcsönzés;
- visszavásárlási megállapodások kötése;
- fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése.

Az eszközalapok kezeléséhez jellemzően azonnali értékpapír ügylet (adásvétel), betétkötés, devizakonverzió, valamint devizafedezeti ügyletek kötése kapcsolódhat, ha ez az eszközalap befektetési politikájával nem áll ellentmondásban.

Az eszközalap hozamának növelése, illetve a kockázat csökkentése érdekében fedezeti, arbitrázs ügyletek, értékpapír-kölcsönzés, valamint visszavásárlási megállapodások is kapcsolódhatnak az egyes eszközalapokhoz, illetve befektetési eszközökhöz, ha ez az eszközalap befektetési politikájával nem áll ellentmondásban.

A biztosító az általános feltételek XX. 7. és 8. pontjai, 2014. március 15. előtt létrejött biztosítások esetén az eszközalap felfüggesztésekor követendő eljárásról szóló Pótlap alapján korlátozhatja a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szolgáltatásainak kifizetését az alábbiak szerint:

Ha a biztosító elérési szolgáltatási vagy visszavásárlási (részleges visszavásárlási) összeg teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve és emiatt a biztosító a befektetési egységek beváltását nem tudja végrehajtani, a biztosító jogosult a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában felfüggeszteni.

Ha a biztosító haláleseti szolgáltatási teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve, a biztosító a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában a befektetési egységek felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg, de a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában biztosítottanként legfeljebb 30 000 000 forint összeghatárig.

További szabályozás az általános feltételek IX. 15–22., valamint XX. 7. és 8. pontjaiban, 2014. március 15. előtt létrejött biztosítások esetén az eszközalap felfüggesztésekor követendő eljárásról szóló Pótlapban található.

Választható eszközalapok Novum, Regnum, Bonum, Aqua, Terra, Bellis, Platanus, Helianthus, Iris, Crocus, ERGO Io, ERGO Thébé, Smart Child, Smart Senior, Smart Life, Métisz, Carme, Ganymedes és Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz a képviselt befektetési kockázat alapján
(Terra biztosításhoz csak forint devizanemű, Smart Way biztosításhoz csak euró devizanemű eszközalap választható)

Forintban meghatározott eszközalapok listája

- Alacsony kockázatú eszközalap**
Rövid kötvény eszközalap
- Közepes kockázatú eszközalapok**
Mozaik I kötvény domináns eszközalap
Mozaik II vegyes eszközalap
Globális abszolút hozam eszközalap
- Magas kockázatú eszközalap**
Mozaik III részvény domináns eszközalap

Euróban meghatározott eszközalapok listája

- Alacsony kockázatú eszközalap**
Global I kötvény domináns eszközalap
- Közepes kockázatú eszközalap**
Global II vegyes eszközalap
- Magas kockázatú eszközalap**
Global III részvény domináns eszközalap

Forintban meghatározott eszközalapok leírása

1. Alacsony kockázatú eszközalapok

Rövid kötvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: alacsony

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy alacsony kamatkockázattal rendelkező pénzügyi eszközökbe történő befektetéssel viszonylag egyenletes pénzügyi teljesítményt érjen el. Ennek érdekében az eszközalap pénzeszközeit 65-100%-ban magyar állampapírokba, állami garanciával ellátott vállalati kötvényekbe, maximum 30%-ban magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett látra szóló és rövid lejáratú (1 hetestől a 6 hónaposig tartó) lekötött betéti pénzeszközbe és maximum 5%-ban magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényekbe fekteti, szem előtt tartva az állampapírokból eredő likviditást és kiszámíthatóságot. Az eszközalap hátralevő átlagos futamideje maximum 1 év. Az eszközalap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely mind rövid, mind közép távon versenyképes alternatívája a banki betéteknek, valamint a folyószámlához kötött megtakarítási formáknak.

Az eszközalap összetétele és jellemzői miatt mindenképp az átmeneti biztonságot keresők figyelmébe ajánlott.

Eszközök	Befektetési limitiek	
	minimum	maximum
Magyar Állampapírok, állami garanciával ellátott vállalati kötvények	65%	100%
Pénzügyi betét	0%	30%
Gazdálkodó szervezetek kötvényei	0%	5%

Eszközalap indulása: 2020. február 6.
Referenciaindex: 100% RMAX Index
Földrajzi kitétség: hazai
Szektoriális kitétség: nem értelmezhető
Devizális kitétség: HUF, EUR, USD
Ajánlott minimális befektetési időtáv: 6 hónap
Hozamelvárás: *
Tőke-/hozamgarancia: nincs
Tőke-/hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	2
Devizaárfolyam-kockázat	1	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	2	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingatlanok kockázata	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	3	Részvénypiaci kockázat	1

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

2. Közepes kockázatú eszközalapok

Mozaik I kötvény domináns eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: közepes

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy mérsékelt részvénypiaci kockázattal (a megcélzott részvényarány 30%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólióján belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 30%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa és az Egyesült Államok legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 70%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik konzervatív növekedésű, alacsony ingadozású, mégis vonzó befektetési potenciált jelentő lehetőséget keresnek.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	55%	85%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	15%	45%

Eszközalap indulása:	2020. február 6.
Referenciaindex:	70% MAX Composite Index, 10% BUX Index, 10% CETOP Index, 5% S&P 500 Index, 5% Eurostoxx Index
Földrajzi kitettség:	globális
Szektoriális kitettség:	nem értelmezhető
Devizális kitettség:	HUF, EUR, USD Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
Ajánlott minimális befektetési időtáv:	legalább 3-5 év
Hozamelvárás:	**
Tőke-/hozamgarancia:	nincs
Tőke-/hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	2
Devizaárfolyam-kockázat	3	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	2	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingatlanok kockázata	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	5	Részvénypiaci kockázat	3

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

Mozaik II vegyes eszközalap

Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint
Kockázati szint:	közepes

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy közepes részvénypiaci kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 50%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 50%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa és az Egyesült Államok legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 50%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzpiaci eszközeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek és egy jól diverzifikált befektetési lehetőséget keresnek.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	35%	60%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	40%	65%

Eszközalap indulása:	2020. február 6.
Referenciaindex:	50% MAX Composite Index, 15% CETOP Index, 12,5% S&P 500 Index, 12,5% Eurostoxx Index, 10% BUX Magyar Részvény Index

Földrajzi kitettség:	globális
Szektoriális kitettség:	nem értelmezhető
Devizális kitettség:	HUF, EUR, USD
	Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
Ajánlott minimális befektetési időtáv:	legalább 5-7 év
Hozamelvárás:	***
Tőke-/hozamgarancia:	nincs
Tőke-/hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	4	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingatlanok kockázata	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	4	Részvénypiaci kockázat	4

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszköz-alapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

Globális abszolút hozam eszközalap

Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint
Kockázati szint:	közepes

Befektetési politika

Az eszközalap célja a hazai pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekmény elérése korlátozott kockázatvállalás mellett, középtávon. A cél eléréséért az eszközalap abszolút hozam stratégiát folytat. Az eszközalap a befektetések összetételét egy rendkívül széles, több eszközosztályt és gyakorlatilag minden régiót magába foglaló befektetési palettáról alakíthatja ki. A portfólióban a pénz- és kötvénypiaci eszközökön kívül részvénypiaci eszközök, árupiaci befektetések, devizák, valamint származtatott eszközök is lehetnek, regionális megkötések nélkül. Az abszolút hozam stratégia megvalósítása érdekében az eszközalapban a kockázatos pozíciók felvételére csak akkor kerül sor, ha az adott eszköz(ök)től rövid- illetve középtávon a hazai pénzpiaci hozamokat érdemben meghaladó teljesítményre lehet számítani, figyelembe véve a felvállalt többletkockázatot. A portfólió összetételében a kockázatos eszközök aránya jellemzően 0-50% között alakul.

A kockázati szintekre fordított kiemelt figyelem és veszteség-minimalizálás aktív portfóliómenedzseléssel párosul. Az eszközalap befektetési célterülete globális. Az eszközalap minden környezetben pozitív hozam elérésére törekszik, de a részvénypiacokon csak vételi pozíciókat vehet fel, így adott időszaki teljesítménye erősen függ az aktuális tőkepiaci hangulattól. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek és egy jól diverzifikált befektetési lehetőséget keresnek.

Eszközök

	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF), árupiaci instrumentumok	0%	100%

Eszközalap indulása:	2020. február 6.
Referenciaindex:	100% RMAX Index
Földrajzi kitettség:	globális
Szektoriális kitettség:	nem értelmezhető
Devizális kitettség:	HUF, EUR, USD
	Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
Ajánlott minimális befektetési időtáv:	2-3 év
Hozamelvárás:	***
Tőke-/hozamgarancia:	nincs
Tőke-/hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	3	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	3	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	3

Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	3	Részvénypiaci kockázat	3

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

3. Magas kockázatú eszközalapok

Mozaik III részvény domináns eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy jelentős részvénypiaci kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 70%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 70%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa és az Egyesült Államok legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 30%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézetek és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	5%	45%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	55%	95%

Eszközalap indulása: 2020. február 6.
Referenciaindex: 30% CETOP Index, 30% MAX Composite Index, 20% BUX Index, 10% S&P 500 Index, 10% Eurostoxx Index
Földrajzi kitétség: globális
Szektoriális kitétség: nem értelmezhető
Devizális kitétség: HUF, EUR, USD
 Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitétségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 8-10 év
Hozamelvárás: *****
Tőke-/hozamgarancia: nincs
Tőke-/hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	4	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénypiaci kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

Euróban meghatározott eszközalapok leírása

1. Alacsony kockázatú eszközalap

Global I kötvény domináns eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: euró
Kockázati szint: alacsony

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy alacsony részvénytőke mellett (a megcélzott részvényarány 20%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólióján belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 20%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa és az Egyesült Államok legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 80%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik konzervatív növekedésű, alacsony ingadozású, mégis vonzó befektetési potenciált jelentő lehetőséget keresnek.

Eszközök	Befektetési limitiek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	60%	95%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	5%	40%

Eszközalap indulása: 2020. február 6.
Referenciaindex: 60% Euro MTS 5-7 Year Index,
 15% Euro MTS 1-3 Year Index,
 10% S&P 500 Index,
 10% Eurostoxx 50,
 5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU

Földrajzi kitettség: globális
Szektoriális kitettség: nem értelmezhető
Devizális kitettség: HUF, EUR, USD
 Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 3-5 év
Hozamelvárás: **
Tőke-/hozamgarancia: nincs
Tőke-/hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	2
Devizaárfolyam-kockázat	2	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	2	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingatlanok kockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	5	Részvénytőke kockázat	3

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

2. Közepes kockázatú eszközalap

Global II vegyes eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: euró
Kockázati szint: közepes

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy közepes részvénytársasági kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 50%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólióján belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 50%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 50%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenképp azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek és egy jól diverzifikált befektetési lehetőséget keresnek.

Eszközök	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	30%	60%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	40%	70%

Eszközalap indulása: 2020. február 6.
Referenciaindex: 50% Euro MTS 5-7 Year Index, 30% Eurostoxx 50 Index, 15% S&P 500 Index, 5% MSCI Pacific
Földrajzi kitétség: globális
Szektoriális kitétség: nem értelmezhető
Devizális kitétség: HUF, EUR, USD
 Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitétségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 5-7 év
Hozamelvárás: ***
Tőke-/hozamgarancia: nincs
Tőke-/hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	3	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingatlanok kockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	4	Részvénytársasági kockázat	4

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

3. Magas kockázatú eszközalap

Global III részvény domináns eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: euró
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy jelentős részvénytársasági kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 70%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólióján belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva

változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 70%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 30%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzüpi eszközzeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	10%	45%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	55%	90%

Eszközalap indulása:	2020. február 6.
Referenciaindex:	40% Eurostoxx Index, 30% Euro MTS 5-7 Year Index, 25% S&P 500 Index, 5% MSCI Pacific
Földrajzi kitettség:	globális
Szektoriális kitettség:	nem értelmezhető
Devizális kitettség:	HUF, EUR, USD Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
Ajánlott minimális befektetési időtáv:	legalább 8-10 év
Hozamelvárás:	*****
Tőke-/hozamgarancia:	nincs
Tőke-/hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	4	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénypiaci kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszköz-alapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

Tájékoztatói lehetőség

A befektetési egységek árfolyamairól az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

Telefonos ügyfélszolgálat: +36 1 452 3333

generali.hu