

A 747 JELŰ EURO PERSPEKTÍVA EGYSZERI DÍJAS, GARANTÁLT, BEFEKTETÉSHEZ KÖTÖTT BIZTOSÍTÁS SZABÁLYZATA

Az ING Biztosító Zrt. (a továbbiakban: biztosító) 747 jelű Euro Perspektíva terméke olyan befektetéshez kötött életbiztosítás, amelynek keretében a biztosító a választott garanciaidő tartamára garantált összegű lejáratú és haláleseti szolgáltatást nyújt. A garanciaidő lejártá után a szerződő választhat, hogy szerződését megszünteti, vagy újabb garanciával, illetve garancia nélkül folytatja.

A szabályzat három részből áll:

- a biztosítási termék bemutatása,
- a biztosításhoz kapcsolódó fogalmak meghatározása,
- tájékoztató az eszközalapokról.

A hivatkozott fogalmakat az első előfordulásakor *dőlt betűvel* jelöljük.

A biztosítási termék bemutatása

1. A biztosítás pénzneme

A biztosítás keretében a díjfizetés, a *befektetési egységek* nyilvántartása, a költségek elszámolása, illetve a biztosító által nyújtott szolgáltatás kifizetése euróban történik.

2. A biztosítás tartama, korhatárok

- A biztosítás minimális tartama 5 év, maximális tartama 45 év.
- A biztosítás tartama a 14. pontban leírtak szerint meghosszabbítható.
- A biztosítás 16 és 70 év közötti személyekre köthető. A biztosított életkora a lejáratkor nem haladhatja meg a 75 évet.

3. A biztosítás díja

- A biztosítás díja egyszeri fizetésű.
- A minimális egyszeri díj a *garanciaidő* függvényében az alábbiak szerint alakul:

5 év	3500 euró,
10 év	3000 euró,
15 év	2500 euró.

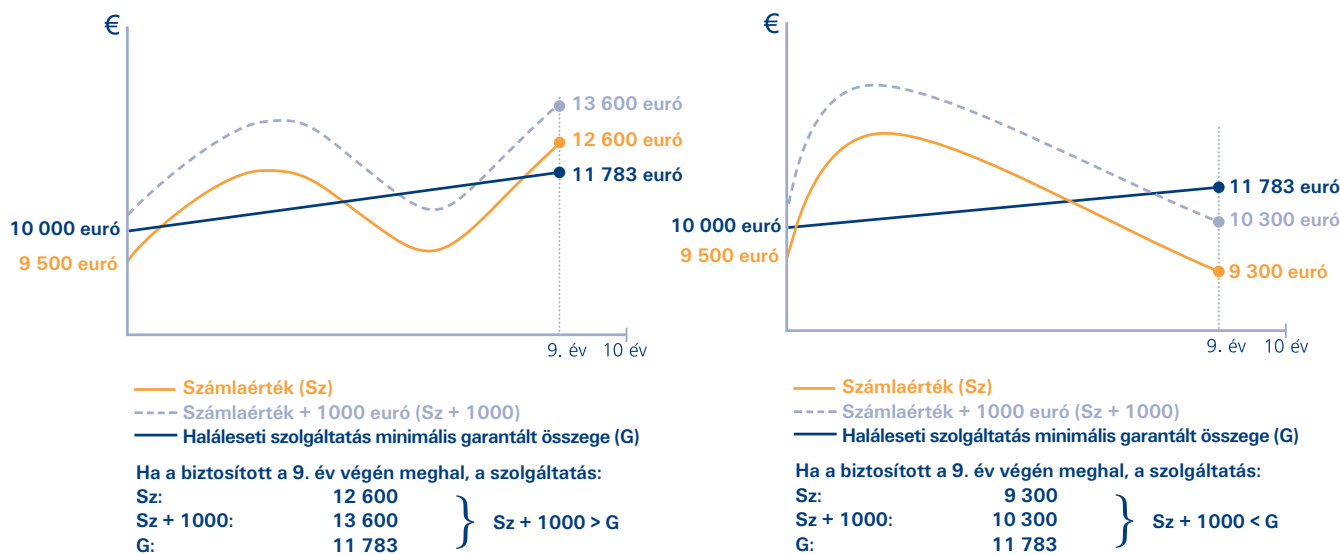
4. A garanciaidő

- A választható garanciaidő 5, 10 vagy 15 év.
- A *lejáratú szolgáltatás minimális garantált összege* a garanciaidő függvényében az alábbiak szerint alakul:

5 év	az egyszeri díj 100%-a	(évi 0%-os <i>garantált hozam</i>),
10 év	az egyszeri díj 120%-a	(évi 1,840%-os <i>garantált hozam</i>),
15 év	az egyszeri díj 145%-a	(évi 2,508%-os <i>garantált hozam</i>).

- A szerződő az ajánlattételkor a fenti garanciaidők közül választ egyet azzal a korlátozással, hogy a garanciaidő nem lehet hosszabb, mint a biztosítási szerződés tartama.
- Az a) és b) pontokban meghatározott garanciaidő és a lejáratú szolgáltatás minimális garantált összege kizárólag az első garanciaidőre vonatkozik. A biztosító az aktuális garanciaidő lejártával új garanciafeltételeket határozhat meg.

Két példa a haláleseti szolgáltatás összegének meghatározására:



A kedvezményezettnek járó szolgáltatás: 13 600 euró

A kedvezményezettnek járó szolgáltatás: 11 783 euró

Az ábrák tájékoztató jellegűek. A példákban szereplő hozamok a haláleseti szolgáltatás kiszámítását mutatják be, és nem jelentenek semmiféle kötelezettséget az eszközalapok jövőbeni teljesítményére, így a haláleseti szolgáltatás összegére vonatkozóan sem.

c) A lejárat és haláleseti garanciát a 8. d), 10. c), 12. a) és 12. b) pontban említett költségek levonása nem befolyásolja.

6. A szerződés jellemzői garanciaidő nélkül

- Amennyiben az aktuális garanciaidő lejáratát után a szerződő nem választ újabb garanciaidőt, a biztosítónak a minimális lejárat és haláleseti garanciára vonatkozó kötelezettségvállalása megszűnik.
- Ha egy garanciaidővel nem rendelkező szerződés bármely okból megszűnik, a biztosító a szerződésen nyilvántartott számlaértéket fizeti ki. A számlaérték kiszámítására lejárat esetén azon az értékelési napon kerül sor, amikor a lejárat időpontjára vonatkozó árfolyam rendelkezésre áll. A biztosított elhalálozása esetén a számlaérték kiszámítására az igény bejelentését követő azon értékelési napon kerül sor, amikor a bejelentés időpontjára vonatkozó árfolyam rendelkezésre áll.
- A szerződőnek bármely *biztosítási hónapfordulótól* lehetősége van új garanciaidő választására. Az új garanciafeltételekről a felek megállapodást kötnek. A szerződő csak akkor választhat a biztosítás hátralévő tartamánál hosszabb garanciaidőt, ha a felek megállapodnak a biztosítási tartam meghosszabbításáról (lásd 14. pont).
- Garanciaidővel nem rendelkező szerződés esetén az eszközalapok *alapkezelési díját* a biztosító továbbra is érvényesíti.
- Garanciaidővel nem rendelkező szerződésen pénzkivonás (lásd 13. (1) pont) nem kérhető.

7. Eszközalapok

- Minden eszközalap befektetési egységekből áll. Ezek a befektetési egységek arányos részesedést jelentenek a befektetett eszközökben.
- A választható eszközalapok egy-egy meghatározott befektetési alap (*mögöttes alap*) által kibocsátott befektetési eszközökbe fektetnek. Ennek megfelelően az eszközalap befektetési teljesítményét a mögöttes alap teljesítménye határozza meg. Az adott eszközalap neve megegyezik annak a befektetési alapnak a nevével, illetve magyar nyelvű megfelelőjével, amely alapnak a befektetési eszközeit vásárolja.
- Az egyes eszközalapok – a mögöttes alapokhoz hasonlóan – a befektetések típusában, ezáltal a várható hozamban és a befektetés kockázatában különböznek egymástól. A biztosító korlátozhatja az egyes eszközalapokban elhelyezett befektetési eszközök arányát.
- A biztosító létrehozhat és megszüntethet eszközalapokat. Eszközalap megszüntetésére abban az esetben kerülhet sor, ha az eszközalap mérete nem elegendő a gazdaságos üzemeltetéshez. Ekkor a biztosító a szerződőt legalább két hónappal a tervezett megszüntetés előtt értesíti, és felajánlja a megszűnő eszközalap egységeinek költségmentes átváltását bármely működő eszközalap befektetési egységeire (lásd 11. pont). A biztosító az értesítésben tájékoztatja a szerződőt, hogy az átváltásra vonatkozó rendelkezés hiányában mely eszközalap befektetési egységeire váltja át a megszűnő eszközalap egységeit.

e) A biztosító feloszthat vagy összevonhat befektetési egységeket, ami megváltoztatja a befektetési egységek számát, ezáltal pedig értéküket. Ennek a műveletnek csak technikai jelentősége van, az eszközalapokban, illetve a szerződő számláján lévő befektetési egységek összértékét nem befolyásolja.

f) A választható eszközalapok:

- €P Európai vállalati kötvény eszközalap
- €P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap
- €P USA részvény eszközalap
- €P Japán részvény eszközalap
- €P Fennttartható növekedés részvény eszközalap
- €P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

Az alapok befektetési politikáját és részletes leírását a szabályzat végén található „Tájékoztató az eszközalapokról” tartalmazza.

8. Az eszközalapok értékelése

- a) A biztosító rendszeresen értékeli az eszközalapokat annak érdekében, hogy a befektetési egységek árfolyamát meghatározza. Az értékelésre lehetőség szerint minden munkanapon, de naptári hetenként legalább egyszer sor kerül.
- b) Az eszközalap értéke az értékelés időpontjában rendelkezésre álló befektetett eszközök és a fennálló kötelezettségek értékének különbözete. A befektetett eszközök értékét az eszközalap és a mögöttes alap összes költségének és díjának figyelembevételével a biztosító határozza meg.
- c) A biztosító az eszközalap értékéből levonja a befektetett eszközök vételével és eladásával, így elsősorban a mögöttes alap befektetési jegyeinek vételével és eladásával összefüggő közvetlen költségeket.
- d) Az éves alapkezelési díj az eszközalap értékének 2%-a, amelyet a biztosító az adott eszközalap minden értékelési napján az előző értékeléstől eltelt idővel arányosan az árfolyamban számol el. Az éves alapkezelési díj a biztosítás tartama során változhat, de az aktuális garanciaidőn belül változatlan. Új garanciaidő választásakor a biztosító tájékoztatja a szerződőt az alapkezelési díjról.

9. A befektetési egységek árfolyamának meghatározása

- a) A befektetési egységek árfolyama az eszközalap aktuális értékének és a befektetési egységek számának a hányadosa.
- b) A biztosító a befektetési egységek árfolyamát 5 tizedesjegy pontossággal tartja nyilván.

10. A szerződő számlája

- a) A szerződő a biztosítás megkötésekor a díj százalékában meghatározza az egyszeri díj elhelyezésének arányát a különböző eszközalapokban.
- b) Az egyszeri díj legalább 20%-át a kötvény eszközalapban kell elhelyezni.
- c) A szerződő által fizetett díj – az értékesítés költségének levonása után – a biztosító elkülönített számlájára kerül. A díj jóváírására a biztosítási kötvény kibocsátását követő azon értékelési napon kerül sor, amikor a kötvény kibocsátásának időpontjára vonatkozó árfolyam rendelkezésre áll. Az értékesítés költsége a befizetett egyszeri díj 5%-a.
- d) A biztosító a szerződő számláján jóváírt befektetési egységek számát 5 tizedesjegy pontossággal tartja nyilván.
- e) Garanciaidő alatti átváltást (lásd 11. pont), pénzkivonást (lásd 13. (1) pont) vagy részleges visszavásárlást (lásd 13. (3) pont) követően a kötvény eszközalapban nyilvántartott befektetés összege nem csökkenhet a számlaérték 20%-a alá. Amennyiben a kötvény eszközalapban elhelyezett befektetés összegének aránya 20% alatt van, a fenti műveletek a kötvény eszközalap befektetésének arányát nem csökkenthetik.
- f) A garanciaidő alatt a biztosító áthelyezheti a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységeket annak érdekében, hogy a számlaérték legalább 20%-a a kötvény eszközalapban legyen befektetve. Ilyenkor a biztosító a részvény eszközalap(ok)ban elhelyezett befektetéseket arányosan csoportosítja át a kötvény eszközalapba.
- g) A biztosító minden évben tájékoztatja a szerződőt a számláján nyilvántartott befektetési egységek számáról és aktuális értékükről.

11. Átváltás

- a) A szerződő kérésére a befektetési egységek bármikor más eszközalap(ok)ba helyezhetők. Az átváltásra azon értékelési napon kerül sor, amikor a kérés biztosítóhoz való beérkezésének időpontjára vonatkozó árfolyamok rendelkezésre állnak.
- b) Egy biztosítási év során 12 átváltás lehetséges. Az átváltásokért a biztosító nem számít fel díjat.

12. Terhelések a szerződő számláján

- a) A lejáratí és haláleseti szolgáltatás minimális összegére vonatkozó *garancia díja* évente a számlaérték 1,35%-a. A díjat a biztosító minden biztosítási hónapfordulón a számlaérték alapján a befektetési egységekből időarányosan vonja le. A garancia díja az aktuális garanciaidőn belül változatlan. Új garanciaidő választásakor a biztosító a garancia díjáról tájékoztatja a szerződőt.
- b) A biztosító havonta 1,67 euró adminisztrációs költséget érvényesít a garanciaidő tartamára. A biztosító a tárgyhavi adminisztrációs költséget minden biztosítási hónapfordulón vonja le a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységekből úgy, hogy a levonás esedékességének időpontjában érvényes árfolyamon az esedékes költségterhet befektetési egységekre váltja át, majd az eszközalapokban nyilvántartott befektetési egységek számát ezzel csökkenti.
- c) Ha a szerződő a számláján nyilvántartott befektetési egységeket különböző eszközalapokba fektette be, akkor a fenti költségeket a biztosító arányosan vonja le az egyes eszközalapokból.

13. Maradékjogok

A szerződő kérhet pénzkivonást, illetve kérheti a szerződés teljes vagy részleges visszavásárlását. A kifizetés előtt a biztosító a mindenkor hatályos jogszabályok szerint levonhatja mindazon közterheket (adó, járulékok, hozzájárulás stb.), amelyek a kifizetőt (biztosítót) vagy az összeg jogosultját terhelik. A levonásról a biztosító írásban tájékoztatja a szerződőt.

A maradékjog teljesítésére – illetve amennyiben költség terheli, a költség érvényesítésére – az igény bejelentését követő azon értékelési napon kerül sor, amikor a bejelentés napjára vonatkozó árfolyam rendelkezésre áll.

(1) Pénzkivonás

- a) A garanciaidő alatt – az első évet követően – a szerződő évente egy alkalommal költségmentesen kivonhatja az aktuális számlaérték 5%-át.
- b) A kivonással az aktuális lejáratí és haláleseti szolgáltatás minimális garantált összege a 13. (3) f) pontban meghatározott módon 5%-kal csökken.
- c) Pénzkivonást követően a szerződésen maradó számlaérték nem lehet kevesebb mint 2000 euró.
- d) Amennyiben a szerződő a garanciaidő adott évében nem él a költségmentes pénzkivonási lehetőséggel, úgy a következő években a pénzkivonás mértéke nem halmozódik.

(2) Visszavásárlás

- a) A szerződő bármikor kérheti a szerződés visszavásárlását.
- b) Garanciaidő nélkül a szerződés visszavásárlási értéke a számlaérték 100%-a.
- c) A garanciaidő alatt a szerződés visszavásárlási értéke – a garanciaidő éveinek függvényében – a számlaértéknek a visszavásárlási táblázatban feltüntetett hányada.
- d) Visszavásárlási táblázat

Garanciaidő Garanciaidő éve	1	2	3	4	5	6	7	Továbbiakban
5 év	96%	96%	96%	96%	97%	–	–	–
10 év	96%	96%	96%	96%	97%	98%	99%	100%
15 év	96%	96%	96%	96%	97%	98%	99%	100%

Az életbiztosítási kötvény mellékletében szereplő termékismertető tartalmazza a szerződés – meghatározott feltételezésekkel számolt – visszavásárlási értékét.

(3) Részleges visszavásárlás

- a) A szerződő a garanciaidő második évét követően kérheti a szerződés részleges visszavásárlását.
- b) A részleges visszavásárlási érték – a garanciaidő éveinek függvényében – a visszaváltott befektetési egységek számának a visszavásárlási táblázatban feltüntetett hányadából az aktuális árfolyamon számított összeg.

- c) Garanciaidő nélküli szerződésen a részleges visszavásárlási érték a kivont számlaérték 100%-a.
- d) A részleges visszavásárlásnak a szerződés létrejöttékor érvényes minimális összege 500 euró. A minimális összeg változásáról a biztosító értesíti a szerződőt.
- e) Részleges visszavásárlást követően a szerződésen maradó számlaérték nem lehet kevesebb mint 2000 euró.
- f) A részleges visszavásárlás következtében az aktuális lejáratú és haláleseti szolgáltatás minimális garantált összege a számlaértékkel megegyező arányban csökken.

Példa: 10 éves garanciaidővel rendelkező szerződésen az 5. év végén 1000 € értékben részleges visszavásárlás történik.
Az egyszeri díj 10 000 €.

	Értékek euróban		
	Számlaérték a részleges visszavásárlás előtt	Részleges visszavásárlás összege	Számlaérték a részleges visszavásárlás után
Egyszeri díj	10 000 €		
Számlaérték az 5. év végén	14 025 €	– 1000 €	13 025 €
Haláleseti szolgáltatás minimális garantált összege az 5. év végén	10 954 €		10 173 €
Lejáratú szolgáltatás minimális garantált összege a garanciaidő végén	12 000 €		11 144 €

A táblázat tájékoztató jellegű. A példában szereplő hozamok a lejáratú és haláleseti szolgáltatás minimális garantált összegének alakulását mutatják be, és nem jelentenek semmilyen garanciát az eszközalapok jövőbeni teljesítményére vonatkozóan.

14. A biztosítás tartamának meghosszabbítása

- a) A biztosítás tartama a szerződő kérelmére meghosszabbítható. A biztosítási tartam meghosszabbításáról a szerződő legkésőbb az eredeti tartam lejáratát megelőző 30. napon rendelkezhet.
- b) A biztosítási tartam meghosszabbításának aktuális feltételeiről a biztosító a szerződő kérésére tájékoztatást ad. A feltételekről az igény beérkezésekor állapotnak meg a felek.

15. Változás a szerződő személyében

A szerződő helyébe más személy – a biztosítotton kívül – csak a biztosító előzetes hozzájárulásával léphet.

16. Egyéb szabályok

A jelen feltételekben nem szabályozott kérdésekben a biztosító Általános Életbiztosítási Szabályzata (kivéve: 9. §, 10. §, 11. §, 13. §, 14. §, 15. § és a 17. § (3) bekezdése) és a hatályos magyar jogszabályok irányadók.

A biztosításhoz kapcsolódó fogalmak meghatározása

- a) *alapkezelési díj*: az eszközalap éves kezelési díja, mely tartalmazza a mögöttes alap díjait is
- b) *árfolyam* (befektetési egység): az az ár, amelyen a biztosító a befizetett díjat befektetési egységekre számítja át, és amelyen a szolgáltatás során a befektetési egységeket euróra számítja át
- c) *befektetési egység*: az eszközalap befektetéseiben az arányos részesedést megjelenítő elszámolási egység
- d) *biztosítási év*: két egymást követő biztosítási évforduló közötti időszak
- e) *biztosítási hónapforduló*: minden hónapban a kockázatviselés kezdetének megfelelő nap; ha az adott hónapban nincs ilyen nap, akkor a hónap utolsó napja
- f) *díj jóváírása*: a befizetett díj jóváírása a szerződő számláján befektetési egységekben
- g) *eszközalap*: a biztosító befektetett eszközeinek (tartalékának) a jelen biztosítás céljaira elkülönített része; az eszközalap befektetési egységekből áll
- h) *értékelési nap*: az a nap, amikor a biztosító a befektetési egységek aktuális árfolyamát meghatározza
- i) *értékesítés költsége*: a szerződő által fizetett egyszeri díjat terhelő díjarányos költség, ami a szerződés értékesítésével kapcsolatban felmerülő költségeket tartalmazza
- j) *garancia díja*: a lejáratú és haláleseti szolgáltatás minimális garantált összegére felszámított költség
- k) *garanciaidő*: a biztosítási szerződésben meghatározott azon időtartam, amely alatt a biztosító a jelen feltételek szerinti szolgáltatásokat garantálja
- l) *garantált hozam*: garanciaidőtől függően a biztosító által fizetett minimális hozam
- m) *haláleseti szolgáltatás minimális garantált összege*: az egyszeri díj időarányos garantált hozammal növelt összege a biztosított halála bejelentésének dátumáig; ha a lejáratú szolgáltatás minimális garantált összege csökken, a haláleseti szolgáltatás minimális garantált összege ugyanolyan arányban csökken.
- n) *lejáratú szolgáltatás minimális garantált összege*: az a számlaérték, amelyet a biztosító az egyszeri díj százalékában a garanciaidő végére minimálisan garantál; a lejáratú szolgáltatás minimális garantált összegét a részleges visszavásárlás vagy pénzkivonás a 13. (3) f) pontban leírtak szerint csökkenti.
- o) *mögöttes alap*: befektetési alap, amelybe az eszközalap fektet
- p) *számlaérték*: a befektetési egységek adott napi árfolyamon számított értéke
- q) *szerződő számlája*: a szerződéskötést követően a biztosító által létrehozott elkülönített számla, amelyen a szerződésben meghatározott szolgáltatások alapját képező befektetési egységeket nyilvántartja

Tájékoztató az eszközalapokról

A választható eszközalapok

Az eszközalapok befektetési eszközeik minimum 95%-át befektetési alapokba (úgynevezett mögöttes alapokba) fektetik. Kismértékben – likviditási szempontok miatt – pénzügyi eszközökbe (euróban jegyzett diszkontkincstárjegyekbe, bankbetétekbe és pénzeszközökbe) is fektetnek.

Az eszközalapok a fentieken kívül más befektetési eszközöket (pl. értékpapír-kölcsönzést, visszavásárlási megállapodásokat, fedezeti és arbitrázs célú ügyleteket) nem alkalmaznak.

Felhívjuk a figyelmet, hogy egy induló eszközalpnál a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott maximum 5%-os befektetési arány. A kezdeti időszakban az eszközalapba beérkező pénzáramlások súlya ugyanis nagyobb lehet az eszközalap nagyságához képest, mint egy érett alap esetében. Ebből következően – bár nem szándékoltan – időről időre előfordulhat, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű készpénzt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap euróban / amerikai dollárban / japán jenben kifejezett elméleti teljesítményéhez képest.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a befektetési alapokhoz kapcsolódó, a jelen Tájékoztatóban feltüntetett adatok kizárólag tájékoztató jellegűek és a megjelenés időpontjában érvényesek.

A tőkepiaci folyamatok változásából eredően az eszközalapok számszerűsíthető kockázatai és ezáltal kockázati besorolásuk, valamint az ajánlott minimális befektetési idejük megváltozhat.

A biztosító az eszközalapok teljesítményével kapcsolatban nem vállal tőke-, illetve hozamígéretet/garanciát. Az eszközalapokkal kapcsolatos aktuális információk a www.ing.hu honlapon érhetők el.

A luxemburgi befektetési alapok

A mögöttes luxemburgi befektetési alapok részletes befektetési politikáját, kockázati jellemzőit és a kockázatok részletes bemutatását az ING (L) Invest SICAV és az ING (L) Renta Fund SICAV tájékoztatója tartalmazza. Ezek a dokumentumok a www.ing.hu honlapon elérhetők a befektetők számára.

A luxemburgi befektetési alapok az eszközalapok befektetési lehetőségein túl más eszközöket is alkalmazhatnak. Az alapok befektethetnek más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. Az alapok élhetnek a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytársasági opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alapok értékpapírokat kölcsönözhetnek, és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthatnak.

A részvényalapok a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is befektethetnek. Az ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated) Fund, az ING (L) Invest Japan Fund, az ING (L) Invest Sustainable Growth Fund és az ING (L) Invest World Fund luxemburgi alapok a nettó eszközértékük maximum 20%-áig „144A szabályozású értékpapírok”-ba is fektethetnek.

A luxemburgi alapok kezelői a befektetési alapok teljesítményével kapcsolatban nem vállalnak tőke-, illetve hozamígéretet/garanciát.

Az eszközalapok és a mögöttes alapok részletes bemutatása

1. €P Európai vállalati kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2007. július 1.

Mögöttes alap: ING (L) Renta Fund Eurocredit (ING (L) *Európai Vállalati Kötvényalap*) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Renta Fund Eurocredit bemutatása

Az alap célkitűzése, hogy az európai államkötvényeket meghaladó hozamot érjen el azáltal, hogy pénzügyi, illetve vállalati szereplők euróban vagy más OECD-devizában kibocsátott adósságleveleibe fektet. A portfólió implicit hitelkockázata: A. Ezeknek a vállalatoknak a hitelkockázata – bár alacsony kockázatot képviselnek – magasabb az európai államok hitelkockázatánál. Az alap kockázata egy Magyarországon megszokott kötvényalapéhoz hasonló. Az alap referenciaindexa a **Lehman Brothers Euro-Aggregate Corporate Index**.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy ez a befektetési alap az államkötvényekbe és a pénzügyi eszközökbe való befektetésekhez képest magasabb kockázattal járhat.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

↓			Devizakockázat (EUR)	↓			Piaci kockázat
Alacsony > 75%	Közepes 75% és 25% között	Magas < 25%		Alacsony	Közepes	Magas	
↓			Hitelkockázat	↓			Kamatkockázat (duration)
Alacsony AAA és AA között	Közepes AA- és BBB között	Magas < BBB-		Alacsony < 3,5	Közepes 3,5 és 6 között	Magas > 6	

Egyéb, nem számszerűsíthető kockázatok:

Csődkockázat, likviditási kockázat, igénybe vett közvetítők kockázata, származtatott termékekbe való befektetések kockázatai

Befektetői ajánlás:

Kockázat								Minimum befektetési idő
Alacsony				Magas				
0	1	2	3	4	5	6		1 év

2. €P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2007. július 1.

Mögöttes alap: ING (L) Invest Europe High Dividend Fund (ING (L) Európai Magas Osztalékú Részvényekbe Fektető Alap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest Europe High Dividend Fund bemutatása

Az alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát az Európa részvénytőzsdáin találhatók, illetve az Európában bejegyzett és vonzó osztalékhozammal rendelkező vállalatok részvényeibe fekteti. Ennek megfelelően az alap kockázata alacsonyabb, mint egy Magyarországon megszokott részvényalapé, de természetesen a kötvényalapokénál magasabb kockázattal rendelkezik. Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik hajlandók felvállalni a részvényekkel kapcsolatos magasabb kockázatot a magasabb hozam reményében, de az átlagos részvényalap kockázatánál kisebb kockázatot céloznak meg. Az alap referenciaindex az **MSCI Europe Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

Devizakockázat			Piaci kockázat		
Alacsony	Közepes	Magas	Alacsony	Közepes	Magas
> 75%	75% és 25% között	< 25%			

Egyéb, nem számszerűsíthető kockázatok:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázatai, partnerkockázat

Befektetői ajánlás:

Kockázat								Minimum befektetési idő
Alacsony				Magas				
0	1	2	3	4	5	6		5 év

3. €P USA részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2007. július 1.

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), így az eurónak a dollárral szembeni árfolyamalakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet a mögöttes alap dollárban kifejezett teljesítményétől (hozamától), ezért a befektetők további devizakockázatnak vannak kitéve.

Mögöttes alap: ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated) Fund (ING (L) USA Részvényalap) luxemburgi alap dollárban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated) Fund bemutatása

Az alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az USA részvénytőzsdáin forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fekteti. Az alap diverzifikációja következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatvizsgálat előzi meg. Az alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. Az alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. Az alap referenciaindex az **S&P 500 Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

Alacsony Közepes Magas			Devizakockázat (USD)	Alacsony Közepes Magas			Piaci kockázat
> 75%	75% és 25% között	< 25%					

Egyéb, nem számszerűsíthető kockázatok:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázatai, partnerkockázat

Befektetési ajánlás:

Kockázat							Minimum befektetési idő
Alacsony			Magas				
0	1	2	3	4	5	6	5 év

4. €P Japán részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2007. július 1.

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), így az eurónak a japán jennel szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet a mögöttes alap japán jennel kifejezett teljesítményétől (hozamától), ezért a befektetők további devizakockázatnak vannak kitéve.

Mögöttes alap: ING (L) Invest Japan Fund (ING (L) Japán Részvényalap) luxemburgi alap japán jennben jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest Japan Fund bemutatása

Az alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyontát elsősorban a Japánban alapított, működő, illetve a japán tőzsdén jegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fekteti. Az alap diverzifikációja következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg. Az alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. Az alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzüpi eszközökbe fekteti. Az alap referenciaindex az **MSCI Japan Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

Alacsony Közepes Magas			Devizakockázat (JPY)	Alacsony Közepes Magas			Piaci kockázat
> 75%	75% és 25% között	< 25%					

Egyéb, nem számszerűsíthető kockázatok:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázatai, partnerkockázat

Befektetési ajánlás:

Kockázat							Minimum befektetési idő
Alacsony			Magas				
0	1	2	3	4	5	6	5 év

5. €P Fenntartható növekedés részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2007. július 1.

Mögöttes alap: ING (L) Invest Sustainable Growth Fund (ING (L) Invest Fenntartható Növekedés Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest Sustainable Growth Fund bemutatása

Az alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyontól elsősorban olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fekteti, amelyek a fenntartható fejlődés elve szerint működnek, továbbá a társadalmi alapelvek (emberi jogok védelme, diszkrimináció tilalma, gyermekmunka elítélése) és a környezetvédelem figyelembevételével érnek el kiegyensúlyozott pénzügyi teljesítményt. A válogatás alapja az „adott osztályon belüli legjobb” elve, így azon vállalatok értékpapírjai kerülnek a portfólióba, amelyek a fenti elveknek a legjobban megfelelnek. Az alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. Az alap referenciaindex az **MSCI World Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

Devizakockázat			Piaci kockázat		
Alacsony	Közepes	Magas	Alacsony	Közepes	Magas
> 75%	75% és 25% között	< 25%			

Egyéb, nem számszerűsíthető kockázatok:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázatai, partnerkockázat

Befektetési ajánlás:

Kockázat							Minimum befektetési idő
Alacsony				Magas			
0	1	2	3	4	5	6	
							5 év

6. €P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2008. november 20.

Mögöttes alap: ING (L) Invest World Fund (ING (L) Globális Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest World Fund bemutatása

Az alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyontól a világ bármely országának részvénytőzsdén forgalmazott, illetve a világ bármely országában bejegyzett vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fekteti. Az alap a világ 5 földrészének mindegyikén, így az afrikai kontinensen és Ausztráliában is eszközöl befektetéseket. Az alap referenciaindex az **MSCI DC World Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

Devizakockázat			Piaci kockázat		
Alacsony	Közepes	Magas	Alacsony	Közepes	Magas
> 75%	75% és 25% között	< 25%			

Egyéb, nem számszerűsíthető kockázatok:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázatai, partnerkockázat

Befektetési ajánlás:

Kockázat							Minimum befektetési idő
Alacsony			Magas				
0	1	2	3	4	5	6	
							5 év

„A befektetési alap kockázati jellemzői” alpontokban használt fogalmak

Árfolyamkockázat

- Alacsony, ha a mögöttes alap 75%-ot meghaladó arányban fektet a referencia-pénznemben nyilvántartott eszközökbe
- Közepes, ha a mögöttes alap 25 és 75% közötti arányban fektet a referencia-pénznemben nyilvántartott eszközökbe
- Magas, ha a mögöttes alap 25%-nál alacsonyabb arányban fektet a referencia-pénznemben nyilvántartott eszközökbe

Hitelezési kockázat (csak olyan mögöttes alapok esetében, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnek)

- Alacsony, ha az átlagos kockázati besorolás AAA és AA közé esik
- Közepes, ha az átlagos kockázati besorolás AA- és BBB- közé esik
- Magas, ha az átlagos kockázati besorolás BBB- kategóriánál alacsonyabb

A kockázati besorolás egy adott kötvénykibocsátó, illetve egy adott kötvénykibocsátás fizetéseképtelenségére vonatkozó – betűkkel minősített – független szakértői vélemény. A besorolás az AAA (legjobb) kategóriától a D kategóriáig terjed. Ezek a kategóriák általánosságban két csoportra oszthatók: a „Befektetési ajánlat” besorolás, ezek az AAA és BBB- közötti kategóriák, valamint a „Magas kockázatú” besorolás, ezek a BB+ és D közötti kategóriák. Az utóbbi csoportban jellemzően a tőke- és a hozamfizetés szempontjából spekulatívabb jellegű befektetések szerepelnek.

Piaci kockázat

Általános jellegű kockázat, amely minden típusú befektetésre hatással van. Az átruházható értékpapírok árfolyam-változását jellemzően a pénzügyi piacok alakulása, továbbá a kibocsátók gazdasági helyzetének változása határozza meg. A pénzügyi szereplőkre a világ gazdaság általános helyzete, illetve az adott országra jellemző gazdasági és politikai körülmények (pl. piaci kockázat) hatnak.

Kamatkockázat (csak olyan mögöttes alapok esetében, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnek)

- Módosított duration* <3,5 gyenge reagálás a kamatváltozásokra
- Módosított duration >3,5 és <6 átlagos reagálás a kamatváltozásokra
- Módosított duration >6 erős reagálás a kamatváltozásokra

* duration = hátralévő átlagos futamidő; a táblázatokban a ‘duration’ kifejezés a ‘módosított duration’-t jelenti

Az egyes luxemburgi alapok „Befektetési ajánlás” alpontjában használt fogalmak

Az ING a Risk Rating (EVAL©, „kockázatbesorolás”) módszert alkalmazza, amely a hozamok euróban kifejezett múltbeli ingadozásán alapul, különös tekintettel azoknak az átlagtól való átlagos eltérésére (volatilitására). A módszer hét kockázati osztályt különböztet meg (0-tól, a legalacsonyabb kockázattól 6-ig, a legmagasabb kockázatig) az árfolyam ingadozás növekvő mértékének megfelelően.

Nem határozott futamidejű és a tőkebefektetésre vonatkozó semmilyen védelemmel nem rendelkező mögöttes alapok esetében a kockázatot az eszközérték havi hozamainak az utolsó öt év során mért változásai alapján számítják, illetve az adat-sort a referenciaindex (benchmark) változásai alapján egészítik ki, ha a mögöttes alapról múltbeli adat a teljes vizsgált időszakra nem áll rendelkezésre kellő mennyiségben.

A határozott futamidejű és tőkebefektetésre vonatkozó védelemmel rendelkező részalapok esetében a kockázatot a havi hozamoknak az utolsó két és fél év vagy ennél is hosszabb időszak alatt mért változásai alapján számítják, vagy a kéthavi hozamok alapján, ha az adatok legalább egy évre visszamenően rendelkezésre állnak. Új részalapok vagy egy évnél rövidebb múltbeli adattal rendelkező részalapok esetében a kockázatot a hasonló termékek alapján számítják, kivéve az olyan eseteket, amikor az adott részalapról elegendő információ áll rendelkezésre.

Az alapkezelő javaslatot tesz a mögöttes alapok minimális befektetési idejére (egyől öt évig). A befektetést ez idő alatt érdemes megtartani ahhoz, hogy ne jelentkezzen negatív hozam.

Az eurótól eltérő pénznemben nyilvántartott mögöttes alapok esetében a kockázatot és a befektetési horizontot is a befektetés pénznemében kell számítani.

A kockázati besorolás idővel változhat. A magasabb piaci árfolyamingadozás (volatilitás) például a részalap magasabb kockázati besorolásával járhat együtt.

A kockázati besorolás akkor változik, ha az előző két félév során a részalap kockázati besorolása következetesen eltér az eredetileg meghatározott kockázati szinttől.

Budapest, 2008. november 20.