

ÜGYFÉL-TÁJÉKOZTATÓ

az euró alapú befektetéshez kötött biztosításokhoz kapcsolódó eszközalapok célkitűzéseiről, befektetési politikájáról és az alkalmazott költségekről

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

Induló eszközalapnál 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 kifejezett elméleti teljesítményéhez képest.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a befektetési alapokhoz kapcsolódó, a jelen Ügyfél-tájékoztatóban feltüntetett költségek kizárólag tájékoztató jellegűek. A költségek változtatására kizárólag az alapok kezelői és a szolgáltatók jogosultak, annak mértékét az ING Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Biztosító) nem garantálja. A költségek változásából eredő kockázat az ügyfél befektetési kockázatának körébe esik. Az alapkezelési díjak változása esetén a Biztosító írásban tájékoztatja az ügyfeleit.

1. Európai vállalati kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2005. január 11.

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 referenciahozama a **Lehman Brothers Euro-Aggregate Corporate Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Befektetési ajánlás:

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

Az ING (L) Renta Fund Eurocredit éves költségei:

Alapkezelési díj:	0,75%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,05%

2. Globális vállalati kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. április 30.

Mögöttes alap: az ING (L) Renta Fund Global High Yield (ING (L) Globális Magas Hozamú Kötvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Renta Fund Global High Yield bemutatása

Az ING (L) Renta Fund Global High Yield célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és kamatjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát nem a legstabilabb vállalatok által kibocsátott kötvényekbe fekteti be. Ezen vállalatok kockázatosak, mert a tőke-visszafizetési és kamatfizetési képességük korlátozott. Az alap legalább tőkéje kétharmadát fekteti a szóban forgó vállalatok által kibocsátott kötvényekbe. Az alap referenciahozama a **Lehman Brother Global High Yield Hedged**. Az alapkezelő az egyedi vállalatok intenzív, fundamentális hitelkockázatelemzésével, szektorelemzéssel, illetve makrogazdasági elemzéssel igyekszik minél magasabb teljes hozamot elérni.

A hitelminősítés jellemzi az egy adott vállalat által megtestesített visszafizetési kockázatot AAA-tól (nulla kockázat) CCC-ig (igen magas csődkockázat). Ezzel párhuzamosan egy kevésbé kedvező minősítéssel rendelkező vállalat magasabb hozamot ígér a befektetőknek, hogy az esetleges vissza nem fizetéssel kapcsolatos kockázatért kompenzálja őket.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat, likviditási kockázat, igénybe vett közvetítők kockázata, származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Renta Fund Global High Yield éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,20%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,05%

3. Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

Forgalmazás kezdete: 2005. január 11.

Mögöttes alap: az ING (L) Renta Fund Emerging Market Debt Hard Currency (ING (L) Fejlődő Piaci Devizakötvény Alap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Renta Fund EMD HC bemutatása

Az ING (L) Renta EMD HC Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el euróban azzal, hogy vagyonát OECD államok devizáiban denominált, átlagosnál kisebb nemzeti jövedelemmel rendelkező országok által kibocsátott kötvényekben tartja. Ennek megfelelően elmondható, hogy az alap kockázata magasabb, mint egy Magyarországon megszokott kötvényalapé és csak olyan befektetőknek ajánlott, akik értik a fenti kockázatokat, és felvállalják azt a magasabb hozam reményében. Az alap referenciahozama a **JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd-kockázat, 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

Az ING (L) Renta Fund EMD HC éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,20%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,04%

4. Európai ingatlanlancégek részvény eszközalapja

Forgalmazás kezdete: 2004. április 30.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest European Real Estate Fund (ING (L) Európai Ingatlanrészvény Alap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest European Real Estate Fund bemutatása

Az ING (L) Invest European Real Estate Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai országok részvénytőzsdáin található illetve azok területén bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek aktívak az ingatlanpiacon. Az alap referenciahozama a **GPR 250 Europe 20% UK index**. E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeinek minimum 90%-át Európa országaiban található, az ingatlanpiacon aktív vállalatok részvényeibe fekteti oly módon, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatvizsgálat előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. 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 eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, iparági kockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Invest European Real Estate Fund éves költségei:

Alapkezelési díj: 1,50%

Adminisztrációs díj: 0,15%

Letétkezelési díj: 0,07%

5. Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2005. január 11.

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 vagyont az Európa részvénytőzsdáin található, illetve az Európában bejegyzett és vonzó osztalékhozammal rendelkező vállalatok részvényeibe fekteti be. 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 referenciahozama 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%	(EUR)			

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázatai, partnerkockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Invest Europe High Dividend Fund éves költségei:

Alapkezelési díj: 1,50%

Adminisztrációs díj: 0,15%

Letétkezelési díj: 0,07%

6. Európai élelmiszeripari részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2005. január 11.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest European Food & Beverages Fund (ING (L) Európai Élelmiszeripari Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest European Food & Beverages Fund bemutatása

Az ING (L) Invest European Food & Beverages Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyont az Európa részvénytőzsdáin található, illetve Európa területén bejegyzett olyan vállalatok

részvényeibe fekteti be, amelyek aktív tevékenységet folytatnak a mindennapos fogyasztói javak iparági szektorban. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: élelmiszer, üdítőital és dohányáru termelés és forgalmazás, nem tartós fogyasztási és személyes termékek előállítása valamint élelmiszer-, és gyógyszer-kereskedelem. Ennek megfelelően elmondható, hogy az alap kockázata nagyjából megegyezik egy Magyarországon megszokott részvényalapéval, így azon befektetőknek ajánljuk, akik hajlandók felvállalni a részvényekkel kapcsolatos magasabb kockázatot a magasabb hozam reményében. Az alap referenciahozama a **MSCI 10/40 Europe Consumer Staples 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 történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, iparági kockázat

Befektetési ajánlás:

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

Az ING (L) European Food & Beverages Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,50%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,07%

7. Európai egészségügyi részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2005. január 11.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest European Health Care Fund (ING (L) Európai Egészségügyi Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest European Health Care Fund bemutatása

Az ING (L) Invest European Health Care Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát az Európa részvénytőzsiáin található, illetve Európa területén bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek aktív tevékenységet folytatnak az egészségügyi szektorban. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, gyógyszerek és biotechnológiai termékek fejlesztése, előállítása és terjesztése. Ennek megfelelően elmondható, hogy az alap kockázata nagyjából megegyezik egy Magyarországon megszokott részvényalapéval, így azon befektetőknek ajánljuk, akik hajlandók felvállalni a részvényekkel kapcsolatos magasabb kockázatot a magasabb hozam reményében. Az alap referenciahozama a **MSCI 10/40 Europe Healthcare 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 történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, iparági kockázat

Befektetési ajánlás:

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

Az ING (L) Invest European Health Care Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,50%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,07%

8. Európai részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. április 30.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest EMU Equity Fund (ING (L) Európai Monetáris Unió Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest EMU Equity Fund bemutatása

Az ING (L) Invest EMU Equity Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az Európai Monetáris Unió részvénytőzsdáin található illetve az Európai Unió területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti be. Az alap referenciahozama az **MSCI EMU Index**. E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeinek minimum 90%-át az euró-övezet legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatainak részvényeibe fekteti oly módon, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatvizsgálat előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. 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 eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

↓						↑		
Alacsony	Közepes	Magas	Devizakockázat	Alacsony	Közepes	Magas	Piaci kockázat	
> 75%	75% és 25% között	< 25%	(EUR)					

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Invest EMU Equity Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,30%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,07%

9. Fejlődő európai régió részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. április 30.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest Emerging Europe Fund (ING (L) Fejlődő Európai Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest Emerging Europe Fund bemutatása

Az ING (L) Invest Emerging Europe Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai fejlődő országok részvénytőzsdáin található, illetve azok területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti be. Az alap referenciahozama az **MSCI Emerging Eastern Europe Index**. E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeinek minimum 90%-át Európa fejlődő országaiban található legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fekteti oly módon, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény

megvásárlása során, illetve a befektetések időtávja tekintetében az alapkezelő az ING (L) Invest EMU Equity Fund esetében bemutatott elvek szerint jár el. Az alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, az átlagosnál nagyobb mértékű fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat és likviditási kockázat

Befektetési ajánlás:

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

Az ING (L) Invest Emerging Europe Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,50%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,09%

10. Tőkevédelmi alap

Forgalmazás kezdete: 2004. április 30.

Mögöttes alap: az ING Index Linked Protected Mix 90 Fund (ING 90%-os Tőkevédelmi Mix Alap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

ING Index Linked Protected Mix 90 Fund bemutatása

A „tőkevédelmi” alapok fő jellemzője, hogy az ügyfelek számára úgy biztosítanak lehetőséget a részvénytőkepiacok kedvező alakulásából való részesedésre, hogy egyúttal a lehetséges veszteség mértékét – tehát a befektető által vállalt kockázatot – is korlátozzák. Az ING Index Linked Protected Mix 90 Fund elsődleges célja, hogy az egy jegyre jutó nettó eszközérték napi szinten meghaladja a mindenkor legmagasabb, publikált, egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam) 90%-át (90%-os védettségi szint). A befektető ennek megfelelően, kedvezőtlen piaci tendenciák esetén sem kockázatot többet, mint maximum az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének 10%-át. A védettségi szint akkor növekszik, ha az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja az előző időszakban elért legmagasabb értékét, minden más esetben változatlan marad. A védettségi szint a befektetési politika következtében nem csökkenhet! Habár az alapkezelő mindent megtesz a 90%-os védettségi szint fenntartásáért, arra garanciát nem vállal.

Az alapkezelő a 90%-os védettségi szintet a részvény-kötvény arány folyamatos és szisztematikus változtatásával éri el, a részvény és kötvénypiac teljesítményének függvényében, határidős ügyletek alkalmazásával. Ennek megfelelően az alap jelentős részét kötvények, részvények, illetve határidős termékek által alkotott diverzifikált portfólióba fekteti be. A részvények összetétele a Dow Jones Euro Stoxx 50 Index összetételét közelíti, beleértve az indexre kiírt opciókat, határidős kontraktusokat is. Emellett az alap az OECD tagállamok által kibocsátott euróban denominált fix és változó kamatozású államkötvényeket vásárol, illetve bankbetétbe, kereskedelmi papírokba, illetve egyéb pénzügyi eszközökbe fektet. A likviditás biztosítása érdekében az alap minimális mértékben tarthat pénzeszközöket is. Az alap extra jövedelemre próbál szert tenni a portfólióját alkotó értékpapírok kölcsönzésén keresztül. Az alap az esetleges nyereséget tőkenövekményen keresztül éri el.

ING Index Linked Protected Mix 90 Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	0,72%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,05%

11. Európai államkötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

Mögöttes alap: az ING (L) Renta Fund Euro (ING (L) Euró Kötvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Renta Fund Euro bemutatása

Az ING (L) Renta Fund Euro luxemburgi alap célkitűzése a megfelelő euró hozam elérése, azzal, hogy vagyonát az euró-zóna tagállamai által kibocsátott legbiztonságosabb államkötvényekbe fekteti. A portfólió implicit hitelkockázata 'AA'. Bár ezen államkötvények hitelkockázata alacsony, ez nem jelenti azt, hogy az éves hozamteljesítmények között ne fordulhasson elő akár jelentős eltérés is. Az alap referenciahozama a **Lehman Brothers Euro-Aggregate Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

↓ AlacsonyKözepesMagas > 75%75% és 25% között< 25%			Devizakockázat (EUR)	↓ AlacsonyKözepesMagas < 3,53,5 és 6 között> 6			Piaci kockázat
↓ AlacsonyKözepesMagas AAA és AA közöttAA- és BBB között< BBB-			Hitelkockázat	↓ AlacsonyKözepesMagas < 3,53,5 és 6 között> 6			Kamatkockázat (duration)

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Csőd-kockázat, likviditási kockázat, igénybe vett közvetítők kockázata, származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Renta Fund Euro éves költségei:

Alapkezelési díj:	0,65%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,05%

12. USA részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

Mögöttes alap: ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated) Fund (ING (L) USA Részvényalap) luxemburgi alap euróban 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 részvénypiacain 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 vállalatelemzés előzi meg. Az alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekint. 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 referenciahozama az **S&P 500 Index**.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe való befektetések kockázata, partnerkockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated) Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,30%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,07%

13. Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

Mögöttes alap az ING (L) Invest Prestige & Luxe Fund (ING (L) Presztízs & Luxusjavak Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

Az ING (L) Invest Prestige & Luxe Fund bemutatása

Az ING (L) Invest Prestige & Luxe Fund luxemburgi alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyontát a világ részvénytőzsiárain találhatók, presztízs, illetve luxuscikkeket gyártó és forgalmazó vállalatok – e területen nagynevű világmárkák – részvényeibe fekteti. Az alapnak nincsen hivatalos referenciahozama.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, iparági kockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Prestige & Luxe Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,50%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,07%

14. Latin-amerikai részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest Latin America Fund (*ING (L) Latin-Amerikai Részvényalap*) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

Az ING (L) Invest Latin America Fund bemutatása

Az ING (L) Invest Latin America Fund luxemburgi alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát a latin-amerikai országok részvénytőzsdéin jegyzett illetve forgalmazott, valamint ezen országokban alapított vállalatok részvényeibe fekteti be. Az alap referenciahozama az **MSCI Emerging Latin America Index**. E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeit oly módon fekteti be, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. 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 eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

↓			Devizakockázat (EUR)	↑			Piaci kockázat
Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas	
> 75%	75% és 25% között	< 25%					

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, az átlagosnál nagyobb mértékű fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat és likviditási kockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING (L) Invest Latin America Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,50%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,08%

15. Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

Mögöttes alap: az ING (L) Invest New Asia Fund (*ING (L) Új Ázsia Részvényalap*) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Az ING (L) Invest New Asia Fund bemutatása

Az ING (L) Invest New Asia luxemburgi alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az Ázsia és Csendes-Óceán térségben (kivéve Ausztráliát és Japánt) tőzsdén jegyzett, illetve forgalmazott, valamint azok területén alapított vállalatok részvényeibe fekteti be. Az alap referenciahozama az **MSCI Asia AC ex Japan Free Index**. E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeit oly módon fekteti be, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. 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 eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, az átlagosnál nagyobb mértékű fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat és likviditási kockázat

Befektetési ajánlás:

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

Az ING (L) Invest New Asia Fund éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,50%
Adminisztrációs díj:	0,15%
Letétkezelési díj:	0,11%

„A befektetési alap kockázati jellemzői” alpontokban használt fogalmak

Árfolyamkockázat

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

Hitelezési kockázat (csak olyan részalapok 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 kibocsátó, illetve egy betűkkel azonosított kibocsátás fizetéseképtelenségére vonatkozó független szakértői vélemény. A besorolás az AAA (legjobb) kategóriától a D kategóriáig terjed. Ezek a kategóriák általánosságban két csoportra oszthatók: a „Befektetési” besorolás, ezek az AAA és BBB- közötti kategóriák, valamint a „Magas hozamú” besorolás, ezek a BB+ és D közötti kategóriák. Az utóbbi csoportban jellemzően a tőke- és a hozam-fizetés szempontjából spekulatívabb jellegű befektetések szerepelnek.

Piaci kockázat

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

Kamatkockázat (csak olyan részalapok 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 = átlagos hátralévő futamidő; a táblázatokban a ‘duration’ kifejezés a ‘Módosított duration’-t jelenti

Az egyes luxemburgi alapok "Befektetői 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 különböző volatilitására (statisztikai eltérésére). A módszer hét kockázati osztályt különböztet meg (0-tól, a legalacsonyabb kockázattól 6-ig, a legmagasabb kockázatig) a volatilitás növekedésének megfelelően.

Nem határozott futamidejű és a tőkebefektetésre vonatkozó semmilyen védelemmel nem rendelkező részalapok esetében a kockázatot az eszközérték havi hozamainak az utolsó öt év során mért változásai alapján számítják, vagy a benchmark index (értékpapír-piaci index) változásai alapján, ha múltbeli adat 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 (egyötől öt évig). A befektetést ez idő alatt érdemes megtartani ahhoz, hogy ne jelentkezzen negatív hozam. A kockázati besorolás idővel változhat. A magasabb piaci 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.

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 részvénypiaci 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 fentiekén túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is befektethetnek.

A biztosító nem garantálja, hogy az alapok befektetési célkitűzései megvalósulnak.

A tájékoztató tartalmában bekövetkező változások esetén a Biztosító a szerződő fél számára ismételt tájékoztatást küld.

Budapest, 2008. április 1.