

ÜGYFÉL-TÁJÉKOZTATÓ az Univerzál, Bónusz és Hollandus eszközalapok célkitűzéséről és befektetési politikájáról és az alkalmazott költségekről

A választható eszközalapok két fő csoportra oszthatók: az ING Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Biztosító) által megbízott Portfóliókezelő által kezelt eszközalapokra (1.-4.), valamint alapok alapja konstrukcióban kezelt, azaz befektetési alapokba (úgynevezett mögöttes alapokba) fektető eszközalapokra (5.-10.).

Felhívjuk szíves figyelmét, hogy az alapok alapja megoldással működő eszközalapok esetében az eszközalapok befektetési eszközeik minimum 95%-át befektetési alapokba fektetik. Kismértékben – likviditási szempontok miatt – pénzpiaci eszközbe (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 eszközalap kezdeti időszakában a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott arány. Ennek oka, hogy az induló alapnál az eszközalapba beérkező pénzáramlások súlya nagyobb lehet az eszközalap méretéhez képest, mint egy érett alap esetében. Ebből fakadóan, bár nem szándékoltan, időről időre előfordulhat, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű készpénzt tart, ami alapok alapja megoldással működő eszközalapok esetében az eszközalap teljesítményét eltérítheti a háttéralap forintban kifejezett elméleti teljesítményéhez képest.

Az alapok alapja megoldással működő eszközalapok esetében a jelen Ügyfél-tájékoztatóban feltüntetett, a mögöttes befektetési alapokra vonatkozó költségek tájékoztató jellegűek. A költségek változtatására kizárólag az alapok kezelői, illetve a szolgáltatók jogosultak, annak mértékét a 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. Pénzpiaci eszközalap

Forgalmazás kezdete: 1999. április 29.

A Pénzpiaci eszközalap célkitűzése, hogy értéknövekedése a magyar állampapírpiac éven belüli lejáratú állampapírjainak indexét (RMAX) tartósan meghaladja, és ezáltal reprezentálva a rövid távú eszközök piacán bekövetkező mozgásokat – a befektetett tőke értékének megőrzése mellett – minél nagyobb kamatjövedelmet érjen el.

Az eszközalap befektetési politikájának alapvető eleme, hogy minél hatékonyabban kihasználja a rövidtávú kamatlábak alakulásában rejlő lehetőségeket. A tőkevesztés kockázatának minimalizálása érdekében az eszközalap portfóliója kizárólag éven belüli lejáratú és limitált mennyiségben változó kamatozású magyar államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket tartalmaz. Az alap állami garanciával rendelkező kötvényekbe, külföldi vállalatok magyar leányvállalatai által forintban kibocsátott kötvényekbe is befektet. Az alap lehetséges befektetéseit közé tartoznak a bankoknál elhelyezett bankbetétek is. Az eszközalap minimális készpénzt is tarthat a portfóliójában.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

↙			Devizakockázat (HUF)	↘			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:

Inflációs kockázat, piaci kamatszint kockázat

Befektetési ajánlás:

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

2. Kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 1997. március 25.

A Kötvény eszközalap célkitűzése, hogy értéknövekedése a magyar állampapírpiazi indexet (MAX) meghaladja, és ezáltal hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlásán keresztül – a befektetett tőke értékének megőrzése mellett – minél nagyobb kamatjövedelmet érjen el.

Az eszközalap befektetési politikájának alapvető eleme, hogy minél hatékonyabban kihasználja a kamatlábak szerkezetéből adódó lehetőségeket. A tőkeveszteség kockázatának csökkentése érdekében az eszközalap portfóliója főleg magyar államkötvényeket, illetve diszkont kincstárjegyeket tartalmaz. Ha lehetőség adódik rá, az eszközalap állami garanciával rendelkező kötvényekbe, külföldi vállalatok magyar leányvállalatai által forintban kibocsátott kötvényekbe is fektet. Az eszközalap felvállalhatja továbbá kellőképpen diverzifikált, jó minősítésű kibocsátók portfóliójának hitelkockázatát is független intézmény (SPV) kibocsátásán keresztül. Az eszközalap lehetséges befektetési közé tartoznak a bankoknál elhelyezett bankbetétek is. Az eszközalap minimális készpénzt is tarthat a portfóliójában.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Makrogazdasági kockázat, inflációs kockázat, piaci kamatszint kockázat

Befektetői ajánlás:

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

3. Részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 1997. március 25.

A Részvény eszközalap célkitűzése, hogy értéknövekedése a Budapesti Értéktőzsde hivatalos indexét (BUX) meghaladja, és ezáltal vagyonát magyar részvénytársaságok részvényeibe befektetve minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el.

E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeinek jelentős részét a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, jó likviditással és hosszú távon kedvező növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fekteti. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg. Az alap a portfóliójába bekerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően az eszközalap befektetési politikájával nincsenek összhangban a rövid távú, spekulatív jelleggel történő részvényvásárlások. Az eszközalap korlátozott mértékben befektethet a tőzsdén kívüli kereskedelemben forgó, megfelelően likvid társaságok részvényeibe is, amennyiben a társaság kedvező növekedési kilátásokkal és megfelelő minőségi mutatókkal rendelkezik.

Noha az alap szándékai szerint teljes vagyonát részvényekbe fekteti, előfordulhatnak olyan rendkívüli piaci körülmények (pl. hirtelen megugró infláció), amikor az alap eszközeit, vagy azok egy részét átmenetileg pénzüpi eszközökbe (pl. diszkont kincstárjegyekbe) forgatja át.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Társaságok kockázata, nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrzése, likviditási kockázat

Befektetői ajánlás:

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

4. Vegyes eszközalap

Forgalmazás kezdete: 1997. március 25.

A Vegyes eszközalap célja, hogy stabil jövedelem biztosítása mellett hosszú távon tőkenövekedést érjen el. A vegyes alap portfóliója mind pénzüpi eszközöket, mind kötvényeket, mind részvényeket tartalmaz. Az alap befektetési politikája, hogy a gazdasági és értékpapírpiazi viszonyoknak megfelelően határozza meg a kamatozó eszközök és a részvények arányát a portfólión belül. Ez utóbbiak aránya maximum 50% lehet. A portfólión belül ugyanazok a szabályok, illetve korlátok érvényesek, amelyek a Kötvény-, illetve Részvény eszközalapra vonatkozóan már említésre kerültek.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Makrogazdasági kockázat, inflációs kockázat, piaci kamatszint kockázat, részvényárfolyam kockázat, társaságok kockázata, nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrzése

Befektetői ajánlás:

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

5. Nemzetközi részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 1999. augusztus 28.

Mögöttes alap: az ING Globális Részvény Befektetési Alap (globális részvényekbe fektető részvénytúlsúlyos hazai befektetési alap)

Az ING Globális Részvény Befektetési Alap bemutatása

Az alap célja, hogy egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált nemzetközi részvényportfóliót hozzon létre, amelynek segítségével hosszú távon az alap referenciahozamánál magasabb hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap referenciahozama **80%-ban a Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Indexből, 20%-ban pedig a rövid állampapírok teljesítményét mérő RMAX Indexből áll***. Az alapkezelő az alap eszközeinek beszerzésekor a portfólió piaci értékén számított legalább 75%-át, de legfeljebb 85%-át a világ bármely országában székhellyel rendelkező vállalkozások által kibocsátott, tőzsdén forgalmazott részvényekbe kívánja fektetni. Az alap 15-25%-át kitevő eszközöket az alapkezelő likviditási célokból készpénzben, látra szóló betétben, legfeljebb három hónapra lekötött betétben vagy jegybankképes értékpapírokban tartja.

* Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alapkezelő 2008. év folyamán a befektetési politika változtatását tervezi a következők szerint: az alap referenciahozama 100%-ban az MSCI World Index, az alap minimum 95%-ban globális részvénybefektetéseket és maximum 5%-ban likvid eszközöket tartalmaz (készpénz, látra szóló betét, és legfeljebb három hónapra lekötött betét).

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Makrogazdasági kockázat, részvényárfolyam kockázat, társaságok kockázata, likviditási kockázat, devizaárfolyam kockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING Globális Részvény Befektetési Alap éves költségei:

Alapkezelési díj: 1,80%

Letétkezelési díj: 0,15%

6. Európai vállalati kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

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. Ezért az alap kockázata egy Magyarországon megszokott kötvényalapéhoz hasonló. Az alap referenciahozama a Lehman Brothers Euro-Aggregate Corporate Index. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy ez a befektetési alap az államkötvényekbe és a pénzügyi eszközökbe való befektetésekhöz képest magasabb kockázatvállalást igényel.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Hitelkockázat			Kamatkockázat (duration)		
Alacsony	Közepes	Magas	Alacsony	Közepes	Magas
AAA és AA között	AA- és BBB között	< BBB-	< 3,5	3,5 és 6 között	> 6

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől. A befektetők ezáltal további devizakockázatnak vannak kitéve.

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Befektetői 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%

7. Globális vállalati kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

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. Ezen vállalatok kockázatosak, mert a tőkevisszafizetési és kamatfizetési képességük korlátozott. Az alap legalább tőkéje kétharmadát fekteti a szóban forgó vállalatok által kibocsátott kötvényekbe. Az alap referenciahozama a **Lehman Brothers Global High Yield Hedged Index**. Az alapkezelő igyekszik az egyedi vállalatok intenzív, fundamentális hitelkockázat-elemzésével, szektorelemzéssel, illetve makrogazdasági elemzéssel 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, azáltal hogy az esetleges viszsza 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%					
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	

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől. A befektetők ezáltal további devizakockázatnak vannak kitéve.

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

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

Befektetési 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%

8. Európai ingatlancégek részvény eszközalapja

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

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 luxemburgi alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai országok részvénypiacain találhatók, illetve azok területén bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek aktívak az ingatlanpiacon. Az alap referenciahozama a **GPR 250 Europe 20% UK Index**. E célkitűzés megvalósításához az alap eszközeit 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 vállalat-elemzés 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%			

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől. A befektetők ezáltal további devizakockázatnak vannak kitéve.

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	
							4 év

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

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

9. Európai részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

Mögöttes alap: 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 részvénypiacain találhatók, illetve az Európai Unió területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti. 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 értékpapírokból rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalat-elemzés 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%			

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől. A befektetők ezáltal további devizakockázatnak vannak kitéve.

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%

10. 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. Az alap referenciahozama az **MSCI Asia Ex Japan 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 vállalattelelemzés 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 pénzüpi eszközökbe fekteti.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől. A befektetők ezáltal további devizakockázatnak vannak kitéve.

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázat:

Származtatott termékekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok, partnerkockázat, az átlagosnál nagyobb mértékű, a 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 New Asia Fund éves költségei:

Alapkezelési díj: 1,50%

Adminisztrációs díj: 0,15%

Letétkezelési díj: 0,11%

A „befektetési alap és az eszközalap 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

A 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 különböző volatilitására (statisztikai eltérésére). A módszer hét kockázati osztályt különböztet meg (0-tól, a legalacsonyabb kockázattól 6-ig, a legmagasabb kockázattól) 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 (egyől 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.

Az ING Globális Befektetési Alap részletes befektetési politikáját az alapok **Összevont Tájékoztatója** részét képező **Összevont Kezelési Szabályzat** tartalmazza, a luxemburgi befektetési alapok részletes befektetési politikáját az ING (L) Invest SICAV és ING (L) Renta Fund SICAV alapszaladok tájékoztatója tartalmazza, amelyekhez honlapunkon (www.ing.hu) juthat hozzá.

A tájékoztató tartalmában bekövetkező változások esetén a biztosító a szerződő félnek újabb tájékoztatást küld.

Budapest, 2008.április 1.