

ÜGYFÉL-TÁJÉKOZTATÓ

az Élet Plusz és Csemete biztosításhoz 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 – pénzüpi eszközökbe (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 forintban 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 költségek változása esetén a Biztosító írásban tájékoztatja az ügyfeleit.

1. ING Pénzüpi eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. július 1.

Mögöttes alap: az ING Pénzüpi Befektetési Alap (hazai pénzüpi befektetési alap)

Az ING Pénzüpi Befektetési Alap bemutatása

Az alap célja, hogy folyamatosan versenyképes pénzüpi megtérülést biztosítson magas likviditásával, forint alapú rövid lejáratú befektetéseken keresztül. Ennek érdekében az alap tőkéjét alacsony kamatkockázatú, forintban denominált pénzüpi eszközökbe fekteti, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat és a befektetési korlátokat. Az alap referenciahozama az **RMAX index**. Az alapkezelő az alap eszközeit az egy évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejű (ide tartoznak a változó kamatozású kötvények is), forintban denominált pénzüpi eszközökön kívül kizárólag az egyéves futamidőt meghaladó, de ahhoz legközelebb eső két fix kamatozású magyar államkötvénybe fektetheti. Az alapkezelő pénzüpi eszközök választásával stabil piaci hozamot kíván nyújtani a befektetőknek, aminek ingadozása mind pozitív, mind pedig negatív irányba alacsony. Az alap kizárólag forint eszközöket tartalmazhat, tehát a különböző devizaárfolyamokból származó árfolyamkockázat nem terheli az alapot. Az alapkezelő rendkívüli figyelmet fordít arra, hogy csak a legbiztonságosabb eszközökbe fektesse az alap pénzeszközeit, és ezzel minimális szintre csökkentse a vissza nemfizetési kockázatot.

A befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Az ING Pénzpiaci Befektetési Alap éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,25%
Letétkezelési díj:	0,15%

2. ING Kötvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. július 1.

Mögöttes alap: az ING Kötvény Befektetési Alap (hazai hosszú kötvény befektetési alap)

Az ING Kötvény Befektetési Alap bemutatása

Az alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon versenyképes kötvénypiaci megtérülést biztosítson, elsősorban forintban denominált közép- és hosszú lejáratú kötvény befektetéseken keresztül. Ennek érdekében az alap tőkéjének túlnyomó részét közepes, illetve magas kamatkockázatú, forintban denominált államkötvényekbe fekteti, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat és a befektetési korlátokat. Az alap referenciahozama a **CMAx index**. Az alapkezelő az alap eszközeit forintban és kisebb mértékben euróban denominált fix és változó kamatozású kötvényekbe és egyéb kötvényszerű tőkepiaci eszközökbe, illetve pénzpiaci eszközökbe fektetheti. Az alapkezelő elsődleges célja a hozam közép-, illetve hosszú távú maximalizálása, ezért az alap rövid távú árfolyam ingadozása magas lehet. Az alap túlnyomórészt forint eszközöket tartalmazhat, tehát a különböző devizaárfolyamokból származó árfolyamkockázat csak korlátozott mértékben terheli az alapot. Az alapkezelő rendkívüli figyelmet fordít arra, hogy csak a legbiztonságosabb eszközökbe fektesse az alap pénzeszközeit, és ezzel minimális szintre csökkentse a vissza nemfizetési kockázatot. Az alap felvállalhatja továbbá jó minőségű kibocsátók kel-lőképpen diverzifikált portfóliójának hitelkockázatát is független intézmény (SPV) kibocsátásán keresztül.

Az befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

			Devizakockázat				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:

Makrogazdasági kockázat, inflációs kockázat, piaci kamatszint kockázat

Befektetői ajánlás:

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

Az ING Kötvény Befektetési Alap éves költségei:

Alapkezelési díj:	1,75%
Letétkezelési díj:	0,15%

3. ING Indexkövető Részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. július 1.

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

Az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap bemutatása

Az alap célja, hogy egy – a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index összetételét megközelítő – részvényportfólió kialakításával hosszú távú tőkenövekedést érjen el. A Budapesti Értéktőzsde által publikált BUX indexben a magyar tőzsde legjelentősebb társaságai kapnak helyet. Az indexben szereplő vállalatok súlya – bizonyos korrekciós tényezőktől eltekintve – arányos azok tőzsdei kapitalizációjával. Mivel a BUX index összetételének reprodukálása a cél, az alap arra törekszik, hogy portfóliójának közel 100%-a a BUX indexet alkotó magyar „blue chip” részvényekből álljon. Ezen kívül az alap eszközeinek maximum 5%-át rövid lejáratú állampapírban, illetve diszkont kincstárjegyben tarthatja.

Az befektetési alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázat:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Társaságok kockázata, nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése, likviditási kockázat

Befektetési ajánlás:

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

Az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap éves költségei:

Alapkezelési díj: 1,75%

Letétkezelési díj: 0,15%

4. ING Globális Részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2004. július 1.

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 állam-papírok teljesítményét mérő RMAX Indexből áll***. Az alapkezelő az alap eszközeinek beszerzéskor 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 célból készpénzben, látra szóló betétben, legfeljebb három hónapra lekötött betétben vagy jegybankképes értékpapírokban tartja.

* Felhívjuk szíves figyelmét 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:

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

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

Befektetési 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%

5. 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 pénzpiaci eszközökbe való befektetésekhez képest magasabb kockázatvállalást igényel.

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			
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)

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 kockázatai

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%

6. 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 be. 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 az egyedi vállalatok intenzív, fundamentális hitelkockázat-elemzésével, 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 csőd-kockázat). Ezzel párhuzamosan egy kevésbé kedvező minősítéssel rendelkező vállalat magasabb hozamot ígér a befektetőknek, hogy az esetleges vissza nemfizetéssel 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	

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:

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%

7. 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 Fund célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövödelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai országok részvénytőzsdéin 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 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 Közepes Magas			Devizakockázat (EUR)	Alacsony Közepes Magas			Piaci kockázat
> 75%	75% és 25% között	< 25%		< 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:

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%

8. Európai részvény eszközalap

Forgalmazás kezdete: 2006. július 2.

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 osztalékjövödelmet érjen el azzal, hogy vagyont 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 értékpapírokból 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:

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,

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 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 osztalékjövédelmet 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 AC 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 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 pénzpiaci 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)						

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, 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 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 hozamfizetés 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.

Az egyes hazai ING befektetési alapok 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 alapcsaládok 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.