

„C” jelű Eszközalap-tájékoztató

A „C” jelű Eszközalap-tájékoztató (a továbbiakban Eszközalap-tájékoztató) az NN Biztosító Zrt. befektetési egységekhez kötött egyes, a jelen Táájékoztatóban megadott forintalapú életbiztosításaihoz kapcsolódó eszközalapok típusait, célkitűzéseit, befektetési politikáját, a kapcsolódó kockázatokat és az eszközalapokkal kapcsolatos eljárásokat összefoglaló dokumentum.

Érintett életbiztosítások:

- 007 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 008 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 009 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 707 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás

Jelen eszközalap-tájékoztató a fenti listában található befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések (a továbbiakban biztosítási szerződés) elválaszthatatlan részeit képezi.

Fontosnak tartjuk hangsúlyozni, hogy a befektetési egységekhez kötött biztosítás olyan életbiztosítás, amelynek a megtakarítási részét képező befektetési portfólió hozammal növelt értéke általában **hosszú távon** érhet el az átlagosnál kedvezőbb mértéket.

A biztosítási szerződés hozamának alapja az egyes eszközalapok hozama. Az eszközalapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan. Az, hogy a biztosítás befektetési része az egyes eszközalapok között milyen arányban oszlik meg, a szerződési feltételek keretei között az **ügyfél döntésén** múlik. **Az eszközalapok – befektetési politikától függetlenül – befektetési kockázattal járnak. A befektetési kockázatot az ügyfél viseli. A részvény eszközalapok a Biztosító által ajánlott eszközalapok közül a legkockázatosabbak. Nyomatékosan felhívjuk figyelmét arra, hogy a befektetési egységek árfolyama nemcsak növekedhet, hanem csökkenhet is, különösen, de nem kizárólag a legkockázatosabb eszközalapok esetén.** A külföldi vállalati kötvény eszközalapok kockázata nem azonos a Magyarországon jellemző, elsősorban állampapírokat tartalmazó, kötvény eszközalapok kockázatával. Bizonyos esetekben a kötvény eszközalapok kockázata elérheti, illetve meghaladhatja a részvény jellegű eszközalapok kockázatát.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a jelen Eszközalap-tájékoztatóban feltüntetett adatok kizárólag tájékoztató jellegűek és e tájékoztató megjelenésének időpontjában érvényesek visszavonásig vagy a következő frissítéséig. A tőkepiaci folyamatok változásából eredően az eszközalapok számszerűsíthető kockázatai és ezáltal kockázati besorolása, valamint az ajánlott minimális befektetési ideje megváltozhat.

A mindenkori vagyonkezelési tevékenységet ellátó szervezet/szervezeti egység (a továbbiakban vagyonkezelő) szakemberei folyamatos elemzések alapján döntenek – az eszközalapok megcélzott referenciaindexének megfelelően, a befektetési irányelvekben meghatározott előírások keretein belül – a befektetések összetételéről.

A vagyonkezelő az eszközalapok befektetési eszközeit mind nemzetközi, mind hazai befektetések esetén fektetheti befektetési alapokba, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba (továbbiakban mögöttes alapokba).

A Biztosító több mögöttes alap együttes alkalmazásával létrehozhat önálló portfólió eszközalapokat. **Az önálló portfólió-eszközalapok** a befektetési eszközök széles skálájához engednek hozzáférési lehetőséget, ezzel is biztosítva a megfelelő diverzifikációt (kockázatporlasztást).

A vagyonkezelő hazai befektetéseit közvetlen értékpapír vásárlással, diverzifikált portfólió kialakítással is megvalósíthatja. Mind mögöttes alapokon keresztül történő befektetés, mind közvetlen értékpapír-vásárlás útján történő befektetés esetén a vagyonkezelő kismértékben – likviditási szempontok miatt – pénzpiaci eszközökbe (például bankbetétekbe és pénzeszközökbe) is fektethet.

A mögöttes alapok befektetési politikáját a mögöttes alapok alapkezelője valósítja meg (a továbbiakban: Alapkezelő).

Az önálló portfólió-eszközalapok azon ügyfeleknek nyújtanak alternatívát, akik nem szeretnék vagy nincs lehetőségük a gazdaság és a befektetői piac változását saját maguk figyelemmel kísérni. Az önálló portfólió-eszközalapok összetételét a vagyonkezelő úgy alakította ki, hogy az adott kockázatviselő képességgel rendelkező ügyfél számára – megfelelő befektetési időtáv mellett – optimális befektetési eredményt biztosítson. Az eszközalapok hazai és/vagy fejlett piaci kötvényekből, valamint

regionális és globális részvényekből összeállított vegyes portfóliók, melyek részvényaránya a kockázatviselő képességgel összhangban – a fenti felsorolásnak megfelelően – emelkedik. A befektetések jellemző (átlagos) összetételét a referenciaindex mutatja meg. A vagyongazdálkodó aktívan dönt többek között az egyes befektetési eszközök arányáról, az önálló portfólió-eszköz-alapok esetében a devizakockázatok kezeléséről, és amennyiben a piaci folyamatok változnak, a befektetések összetételét – a befektetési előírások keretein belül – hozzáigazítja az aktuális folyamatokhoz.

A mögöttes alapok költségeinek megváltoztatására kizárólag a mögöttes alapok kezelői és a szolgáltatók jogosultak, annak mértékét a Biztosító nem garantálja és nincs ráhatása. A költségek változásából eredő kockázat az ügyfél befektetési kockázatának körébe esik.

Tájékoztatjuk, hogy az ING luxemburgi alapkezelő és az általa kezelt befektetési alapok esetében márkanév váltás történik. Ezen befektetési alapokat 2015. április 7-től, illetve 2015. június 1-től NN luxemburgi befektetési alapoknak nevezzük.

Amennyiben a vagyongazdálkodó a befektetéseit mögöttes ING/NN luxemburgi befektetési alapokon keresztül valósítja meg azok részletes befektetési politikáját, kockázati jellemzőit és a kockázatok részletes bemutatását az ING/NN SICAV, és az ING/NN International SICAV (átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető) társaságok tájékoztatói tartalmazzák.

A Biztosító az eszközalapok teljesítményével kapcsolatban nem vállal tőke-, illetve hozamígéretet/-garanciát.

Az eszközalapokkal kapcsolatos aktuális információk és a mindig aktuális eszközalap-tájékoztató a www.nn.hu oldalon érhető el. A Biztosító a honlapon elérhető aktuális Eszközalap-tájékoztatón keresztül ad tájékoztatást az eszközalapok befektetési politikájának és költségeinek, valamint az eszközalapokat érintő eljárások változásairól.

Valamennyi eszközalap nyíltvégű és határozatlan időre került bevezetésre.

Felhívjuk figyelmét arra, hogy egy eszközalapnál a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott befektetési arány. Az eszközalapba beérkező vagy az eszközalapból kivont pénzáramlások vagy a piaci ártértékelésből fakadó változások miatt előfordulhat, hogy a likviditási arány meghaladja a célként megfogalmazott befektetési arányt. Ezek az esetek mind az eszközalap kezdeti időszakában, mind érett szakaszában előfordulhatnak. Ebből következően – bár nem szándékoltan – időről időre megtörténhet, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű pénzügyi eszközt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap euróban/amerikai dollárban/japán jenben kifejezett elméleti teljesítményéhez képest.

Felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes mögöttes alapoknál, illetve eszközalapoknál feltüntetett referenciaindexeket (benchmarkokat) tájékoztató jelleggel adtuk meg. Az eszközalapok és a mögöttes alapok teljesítménye a referenciaindexektől pozitív és negatív irányba is eltérhet, így sem a Biztosító, sem a mögöttes alapok kezelői nem vállalnak garanciát arra, hogy a mögöttes alapok és ezáltal az eszközalapok hozama a referenciahozamok teljesítményével megegyezzen.

Minden eszközalap esetén kockázatot jelent az a tény, hogy az abban elhelyezett értékpapírokat külföldi partner, illetve egyéb harmadik fél bocsátja ki, illetve külföldi partner vagy egyéb harmadik fél forgalmazza, illetve kezeli. Ezek a kockázatok a következők: partnerkockázat, likviditási kockázat, visszafizetési kockázat. További kockázatot jelent még a földrajzi kockázat, az országhoz tartozó kockázat és a politikai kockázat, mivel az egyes eszközalapok ilyen jellegű kockázatait a mögöttes alapokban lévő értékpapírok kibocsátásának a helye (földrész, ország, régió stb.) határozza meg. Ebben az esetben az adott eszközalapra vonatkozó, valamennyi kockázatot a mögöttes alap jellemzői között mutatjuk be.

A jellemző kockázatok magyarázata az Eszközalap-tájékoztató végén található.

A Biztosító az általa működtetett eszközalapokkal kapcsolatban alapvetően a következő eljárásokat alkalmazhatja:

1. **Létrehozhat** (bevezethet) eszközalapot
2. **Megszüntethet** eszközalapot, mely esetben az eszközalap végleges (jogutód nélküli) bezárása történik
3. **Felfüggeszthet** (és szétválaszthat) eszközalapot

A fenti eljárások tartalma és speciális eljárási szabályai

1. Eszközalap létrehozása

Eszközalapok bevezetése a Biztosító rendelkezésére álló lehetőség, mellyel színesíti az ügyfelek által elérhető eszközalap-paletta, új eszközök, befektetési lehetőségek állnak azt követően a Szerződők rendelkezésére. A bevezetést követően a Biztosító megküldi a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban Felügyelet) számára az eszközalap elnevezését és befektetési politikáját. A Biztosító meghatározza azon ügyfelek és szerződések körét is, akik, illetve amelyek esetében a Szerződő lehetőséget kap adott eszközalapokba történő befektetési egységek vásárlására vagy eladására, a szerződési feltételek adta lehetőségek keretében és igénybevételével.

Eszközalap létrehozása esetén a Biztosító értesíti ügyfeleit az új lehetőségről, az eszközalap indulási dátumáról, az érintett termékek köréről, amelyeken keresztül az induló alap elérhető. Az értesítés a Biztosító honlapján (www.nn.hu) történik. A változásokról Ön az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is tájékozódhat.

2. Eszközalap megszüntetése

A Biztosító egyoldalúan megszüntethet eszközalapokat. Eszközalapok megszüntetésére különösen, de nem kizárólagosan akkor kerül sor,

- a) ha egy adott eszközalap gazdaságosan nem működtethető,
- b) ha a mögöttes alap (egyéb instrumentum) megszűnése vagy beolvadása következményeként a korábban közzétett befektetési politika tarthatatlanná válik,
- c) ha annak ellenére, hogy az eszközalap gazdaságosan működtethető, jogszabályi változás vagy más előírás azt megtiltja.

Ebben az esetben a Biztosító értesíti a megszűnő eszközalap által érintett ügyfeleit a megszüntetésről. Az értesítés többek között tartalmazza, hogy mely szerződések esetén milyen határidőig van lehetőség az érintett befektetési egységek vonatkozásában a rendelkezések megtételére (pl. egységek kivonása), valamint arról, hogy a Szerződő rendelkezésének hiányában a Biztosító milyen eljárást alkalmaz. Az értesítés a Biztosító honlapján (www.nn.hu) történik. A változásokról Ön az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is tájékozódhat. Azon ügyfelek részére, akik a megszüntetett eszközalapban befektetési egységgel rendelkeznek, a Biztosító az értesítést a vonatkozó szerződési feltételekben meghatározott határidőben írásban is megküldi.

3. Eszközalap felfüggesztése, szétválasztása, tájékoztatás

A. Eszközalap felfüggesztése

- (1) A Biztosító az ügyfelek érdekében a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződéshez kapcsolódó eszközalap befektetési egységeinek eladását és vételét felfüggeszti (a továbbiakban: eszközalap-felfüggesztés), amelyben az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama azért nem állapítható meg, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközzé váltak. Az eszközalap felfüggesztését a Biztosító az annak okául szolgáló körülményről való tudomásszerzését követően haladéktalanul végrehajtja arra az értékelési napra (a továbbiakban: az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontja) visszamenő hatállyal, amely értékelési napot megelőzően az utolsó alkalommal megállapítható volt az eszközalap nettó eszközértéke. Ezen kívül az eszközalapok felfüggesztése a Biztosító rendelkezésére álló lehetőség, melyre különösen, de nem kizárólagosan akkor kerül sor, ha egy adott időszakban az eszközalap működtetése akadályokba ütközik: például az eszközalap mögött álló mögöttes alap(ok) forgalmazását és értékelését időlegesen felfüggesztik, ezáltal nem állapítható meg napi árfolyam az eszközalap befektetési egységeire sem.

- (2) Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt – a biztosítási díj felfüggesztett eszközalapról való átirányítása kivételével – a felfüggesztett eszközalapot érintő ügyfélrendelkezések (így különösen átváltás, rendszeres pénzkivonás, részleges visszavásárlás) nem teljesíthetők. Amennyiben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld a felfüggesztett eszközalappal érintett valamennyi Szerződő fél részére arról, hogy az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően a Biztosító akkor teljesíti ezeket az ügyfélrendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan Szerződő fél az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételten rendelkezést ad. A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan ügyfélrendelkezést adó Szerződő felek számára a Biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad az ügyfélrendelkezéssel kapcsolatban.
- (3) Amennyiben a befizetett díjat a szerződés, illetve az ügyfél rendelkezése alapján a Biztosítónak a felfüggesztett eszközalapba kellene befektetnie, a Biztosító – a Szerződő fél ettől eltérő átirányítási rendelkezése hiányában – köteles a díjat elkülönítetten nyilvántartani. Ha a fenti esetben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld az érintett Szerződő fél részére arról, hogy az elkülönítetten nyilvántartott és az eszközalap-felfüggesztés időtartama alatt beérkező díjat mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át – azzal ellentétes ügyfélrendelkezés (átirányítási rendelkezés) hiányában – az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 45. naptól.
- (4) **Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt a szerződésben meghatározott időpont elérése (lejárát) mint biztosítási esemény bekövetkezése vagy a szerződés teljes visszavásárlása esetében a Biztosító a Szerződő fél számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek figyelmen kívül hagyásával állapítja meg.** A Biztosító a fenti esetekben az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül – amennyiben a (7) bekezdésben írt feltétel nem áll fenn – köteles a Szerződő fél számláján a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből nyilvántartott befektetési egységeknek az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamán számított aktuális értékét vagy ugyanezen az árfolyamon a visszavásárlásra vonatkozó szerződéses rendelkezések szerinti összeget kifizetni.
- (5) A Biztosító haláleseti (kockázati) szolgáltatása teljesítését az eszközalap felfüggesztése annyiban érinti, hogy a Biztosító a Szerződő fél számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg, és a biztosítási szerződés szerinti kifizetési kötelezettségét a Biztosító az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt is a fentiek alapján meghatározott értékben teljesíti, a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában azonban Biztosítottanként legfeljebb 30 millió forint összeghatárig. Az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamon a Biztosító a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő haláleseti (kockázati) szolgáltatásrész újra megállapítja, és amennyiben ez meghaladja a korábban erre kifizetett összeget, akkor a különbözetet utólag kifizeti. Amennyiben a (7) bekezdésben írt feltétel fennáll, akkor a Biztosító a fenti újbóli megállapítást és a különbözet kifizetését a (7) bekezdésben írt elszámolás keretében teljesíti.
- (6) Az eszközalap-felfüggesztés időtartama legfeljebb 1 év, amelyet a Biztosító indokolt esetben összesen további 1 évvel meghosszabbíthat. A Biztosító a meghosszabbításról szóló döntését az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát legalább 15 nappal megelőzően, figyelemfelhívásra alkalmas módon közlésezi a honlapján, valamint kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban, továbbá egyidejűleg megküldi a Felügyelet részére. A Biztosító az eszközalap-felfüggesztést haladéktalanul megszünteti:
- a) az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát követően;
 - b) az eszközalap-felfüggesztés okául szolgáló körülmény megszűnéséről való tudomásszerzését követően; vagy
 - c) amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli.
- (7) Amennyiben az eszközalap-felfüggesztés (6) bekezdés szerinti megszüntetésekor az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama továbbra sem állapítható meg azért, mert az eszközalap

eszközei részben vagy egészben illikvid eszközök, akkor a Biztosító az eszközalapot megszünteti, és az ügyfelekkel – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.

B. Eszközalap szétválasztás

- (1) Az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 30 napon belül a Biztosító – a Szerződő felek közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a Biztosító eszközalappal kapcsolatos szolgáltatásainak folyamatos fenntartása érdekében – az illikviddé vált eszközöket és az eszközalap egyéb, nem illikvid eszközeit szétválasztja (az eszközalapot illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokra bontja, a továbbiakban: szétválasztás) akkor, ha az eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékének legfeljebb 75%-át képviselő eszközök váltak illikviddé. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalap vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztés megszűnik, és az önálló eszközalapként működik tovább. Garantált eszközalap esetén – függetlenül az illikvid eszközök hányadától – a teljes eszközalap felfüggesztésre kerül. Ebben az esetben a garancia lejáratakor a Biztosító az eredeti szerződéses feltételek szerint köteles elszámolni az ügyfelekkel.
- (2) A szétválasztás esetében az illikviddé vált eszközöket elkülönítetten, ugyancsak önálló eszközalapként kell nyilvántartani, amelyre vonatkozóan az eszközalap-felfüggesztés az e fejezet korábbi bekezdéseiben írottak szerint marad érvényben azzal, hogy az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontjának az eredeti eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját kell tekinteni. A szétválasztás következtében az eredeti eszközalap megszűnik, amelynek során az eredeti eszközalap befektetési egységeit ügyfelenként olyan arányban kell az illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokhoz rendelni, amilyen arányt az illikvid és nem illikvid eszközök az eredeti eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékén belül képviseltek. Szétválasztás esetén az A. pont (2) és (3) bekezdéseiben szereplő tájékoztatási kötelezettség kiegészül a szétválasztásról szóló értesítéssel.

C. Általános tájékoztatás tartalma és módja

- (1) A Biztosító a fentiekben meghatározottakon kívül tájékoztatja a Szerződő felet
 - a) az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás törvényi megalapozottságáról, végrehajtásáról, annak indokáról, a felfüggesztés kezdő időpontjáról, a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről, ideértve különösen az ügyfeleket érintő befektetési kockázatok változását, valamint a költségek és díjak érvényesítésének szabályait; és
 - b) az eszközalap-felfüggesztés megszüntetéséről, annak indokáról, valamint a megszüntetésnek a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről.
- (2) A Biztosító a jelen pont szerinti tájékoztatást az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás végrehajtásával, valamint az eszközalap-felfüggesztés megszüntetésével egyidejűleg, figyelemfelhívásra alkalmas módon közzéteszi a honlapján (www.nn.hu), és kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban, valamint a tájékoztatást folyamatosan naprakészen tartja. A Szerződő az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is tájékozódhat. A Biztosító a tájékoztatást egyidejűleg megküldi a Felügyelet részére.
- (3) Azon ügyfelek részére, akik a felfüggesztett, szétválasztott eszközalapban befektetési egységgel rendelkeznek, a Biztosító az értesítést a fentieknek megfelelően írásban is megküldi.

D. Díjfizetés

- (1) **Az eszközalap-felfüggesztés és szétválasztás Szerződő fél díjfizetési kötelezettségét és a Biztosító szolgáltatási kötelezettségét – e fejezet rendelkezését figyelembe véve – nem szünteti meg.**

A felfüggesztésből és szétválasztásból eredő kockázatot – mint befektetési, likviditási kockázatot – a Szerződő viseli, a Bit. 132/A. §-ában meghatározottak, valamint a vonatkozó szerződési feltételek és a jelen eszközalap-tájékoztató rendelkezései figyelembe vételével.

Az egyes termékekhez kapcsolódó eszközalapok az alábbi táblázatokban találhatóak.

007 jelű Univerzál befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai
707 jelű Bónusz befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai
717 jelű Hollandus befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai
Dinamikus vegyes alapok eszközalapja
Európai ingatlancégek részvény eszközalapja
Európai részvény eszközalap
Európai vállalati kötvény eszközalap
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap
Feltörekvő Európa részvény eszközalap
Globális vállalati kötvény eszközalap
Harmonikus vegyes alapok eszközalapja
Információtechnológia részvény eszközalap
Konzervatív vegyes alapok eszközalapja
Kötvény eszközalap
Likviditás Plusz eszközalap
Nemzetközi részvénytőzsi eszközalap
Pénzpiaci eszközalap
Részvény eszközalap
Telekommunikáció részvény eszközalap
Vegyes eszközalap

008 jelű Élet Plusz befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai
009 jelű Csemete befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai
Dinamikus vegyes alapok eszközalapja
Európai ingatlancégek részvény eszközalapja
Európai részvény eszközalap
Európai vállalati kötvény eszközalap
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap
Feltörekvő Európa részvény eszközalap
Globális részvénytőzsi eszközalap
Globális vállalati kötvény eszközalap
Harmonikus vegyes alapok eszközalapja
Hazai pénzpiaci eszközalap
Információtechnológia részvény eszközalap
Konzervatív vegyes alapok eszközalapja
Likviditás Plusz eszközalap
Magyar kötvénytőzsi eszközalap
Magyar részvénytőzsi eszközalap
Telekommunikáció részvény eszközalap

Hatályos: 2015. április 1.

Alacsony kockázatú eszközalapok

Hazai pénzügyi eszközalap

(a 008, 009 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. április 5.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap mögöttes alapba fektet, mely mögöttes alapban kisebb mértékben forinttól eltérő devizanemekben alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek. A külföldi devizanemek forinttal szembeni devizaárfolyam kockázatát a mögöttes alap nem fedezi (kezelem), ezért a befektetők kisebb mértékű devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 1 év.

A Hazai pénzügyi eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja, hogy folyamatosan versenyképes pénzügyi megtérülést biztosítson magas likviditású, forintalapú, rövid lejáratú értékpapírokon keresztül. A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg.

A rövid lejáratú értékpapírok kamatláb-érzékenysége alacsony, azaz a piaci kamatláb ingadozása kevésbé befolyásolja árfolyamuk alakulását. A pénzügyi eszközök stabil piaci hozamot tudnak nyújtani a befektetőknek, mivel ingadozásuk mind pozitív, mind pedig negatív irányba alacsony. A hitelkockázat csökkentése érdekében az eszközalap olyan befektetési alapok közül választ, amelyek elsősorban állampapírokat és diszkontkincstárjegyeket tartalmaznak, de kismértékben egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint rövid távra lekötött, illetve nem lekötött banki betéteket is tartalmazhatnak, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat és a befektetési korlátokat.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexet, de lehetősége van az eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a jelzettől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet. Az eszközalap referenciaindexé az **RMAX Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Magas likviditású értékpapírok	RMAX Index	100%	–10%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alak tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Hitelkockázat				Kamatkockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(HUF)	> 75%	75% és 25% között	< 25%	(duration)			

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap: 2015. május 31-éig az ING International Hungarian Short Term Government Bond, 2015. június 1-jétől az NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Hazai pénzüpi eszközalap		ING Int. Hun. Short Term Government Bond/NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Alapkezelési díj:	0,95%	Alapkezelési díj:	0,30%
		Fix szolgáltatási díj:	0,10%
		Jegyzési adó:	0,01%

A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Kötvény eszközalap

(a 007, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 1997. március 25.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap a forinttól eltérő devizában (zömében euróban) nyilvántartott pénzügyi eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezheti. A befektetők a külföldi eszközök részaránya miatt devizakockázatnak vannak kitéve, mely a fedezettségtől függően csökkenhet.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön mérsékelt kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 4 év.

Az eszközalap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon versenyképes kötvénypiaci megtérülést biztosítson, elsősorban forintban kifejezett közép- és hosszú lejáratú kötvénybefektetéseken keresztül. Ennek érdekében az eszközalap tőkéjének túlnyomó részét közepes, illetve magas kamatkockázatú, forintban kifejezett államkötvényekbe fekteti. Ezen túl a vagyonkezelő az eszközalap eszközeit forintban és kisebb mértékben forinttól eltérő devizanemekben (euróban, dollárban, angol fontban, cseh koronában, lengyel zlotyiban és román lejben) kifejezett fix és változó kamatozású kötvényekbe és egyéb kötvényszerű tőkepiaci eszközökbe, illetve pénzpiaci eszközökbe fektetheti, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat és a befektetési korlátokat.

A vagyonkezelő elsődleges célja a hozam közép-, illetve hosszú távú maximalizálása, ezért az eszközalap rövid távú árfolyam-ingadozása magas lehet. Az eszközalap túlnyomórészt forinteszközöket tartalmazhat, tehát a különböző devizaárfolyamokból származó árfolyamkockázat csak korlátozott mértékben terheli. A vagyonkezelő rendkívüli figyelmet fordít arra, hogy csak a legbiztonságosabb eszközökbe fektesse az eszközalap pénzeszközeit, és ezzel minimális szintre csökkentse a visszafizetési kockázatot. Az eszközalap referenciaindexa a **MAX Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Hazai kötvények	MAX Index	100%	–5%

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
Kötvény eszközalap		Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Alapkezelési díj:	1,55%	–

Likviditás Plusz eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2009. július 6.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 1 év.

Az eszközalap célja, hogy folyamatosan versenyképes, rövid távú betéti hozamot biztosítson nagymértékű likviditással és minimális kamatkockázattal. Az eszközalap célja, hogy megfelelő alternatívát biztosítson a banki rövid távú betéti kamatokkal szemben. Az eszközalap versenyképes rövid távú hozam elérésének lehetőségét kínálja.

Az eszközalap – a vagyonkezelő mindenkor hatályos üzleti partner listáján szereplő bank(ok) közreműködésével - hozzáférést biztosít a Magyar Nemzeti Bank által kínált egynapos betétekhez. Ezen túlmenően meghatározott mértékben rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet. Az eszközalap hitelkockázatnak van kitéve, mivel az eszközök túlnyomó része bank(ok)nál elhelyezett betétben van. Az eszközalap csak forintban kifejezett eszközökbe fektet, ezáltal devizakockázata nincs. Az eszközalap referenciaindexa a **ZMAX Index**, de teljesítménye eltérhet az index teljesítményétől.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Magas likviditású értékpapírok	ZMAX Index	100%	–5%

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
Likviditás Plusz eszközalap		Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Alapkezelési díj:	0,60%	—

Magyar kötvénypiaci eszközalap

(a 008, 009 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. április 5.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alapon kisebb mértékben forinttól eltérő devizanemekben alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melyek forinttal szembeni devizaárfolyam kockázatát a mögöttes alap nem fedezi (kezeli), ezért a befektetők kisebb mértékű devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 4 év.

A Magyar kötvénypiaci eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon versenyképes kötvénypiaci megtérülést biztosítson. A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg.

Ezen eszközök elsősorban forintban kifejezett közép- és hosszú lejáratú kötvénybefektetéseket tartalmaznak, rövid távú árfolyam-ingadozásuk magas lehet. Az eszközalap elsősorban a közepes, illetve magas kamatkockázatú, forintban kifejezett államkötvények piacát célozza meg. Az eszközalap mögé választható mögöttes alapok egyaránt tartalmazhatnak forintban kifejezett fix és változó kamatozású kötvényeket és egyéb hitelviszonyt megtestesítő tőkepiaci eszközöket, illetve pénzügyi eszközöket, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat és a befektetési korlátokat.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexet, de lehetősége van az eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a jelzettől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet. Az eszközalap referenciaindexé a **MAX Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Hazai kötvények	MAX Index	100%	–10%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alak tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Hitelkockázat				Kamatkockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(HUF)	> 75%	75% és 25% között	< 25%	(duration)			

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap: 2015. május 31-éig az ING International Hungarian Bond, 2015. június 1-jétől márkanévváltás miatt az NN (L) International Hungarian Bond.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Magyar kötvénypiaci eszközalap		ING International Hungarian Bond/NN (L) International Hungarian Bond	
Alapkezelési díj:	0,95%	Alapkezelési díj:	0,40%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Pénzpiaci eszközalap

(a 007, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 1999. április 29.

Nyilvántartás pénzneve: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 1 év.

Az eszközalap célja, hogy rövid és középtávon, alacsony kockázat mellett versenyképes hozamot biztosítson, rövid lejáratú, biztonságos forintbefektetések alkalmazásával. Ennek érdekében az eszközalap tőkéjének túlnyomó részét alacsony kamat- és hitelkockázatú, két évnél rövidebb lejáratú fix vagy lejáratú korlátozás nélkül változó kamatozású magyar államkötvényekbe fekteti. Ezen túl a vagyongazdálkodó az eszközalap eszközeit forintban kifejezett, fix és változó kamatozású kötvényekbe és egyéb kötvényszerű tőkepiaci eszközökbe, illetve pénzpiaci eszközökbe fektetheti, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat és a befektetési korlátokat.

Ezen eszközök kamatláb-érzékenysége alacsony, azaz a piaci kamatláb ingadozása kevésbé befolyásolja árfolyamuk alakulását. A vagyongazdálkodó pénzpiaci eszközök választásával stabil piaci hozamot kíván nyújtani a befektetőknek, aminek ingadozása mind pozitív, mind pedig negatív irányba alacsony. Az eszközalap kizárólag forinteszközöket tartalmazhat, tehát a különböző devizaárfolyamokból származó árfolyamkockázat nem terheli. A vagyongazdálkodó rendkívüli figyelmet fordít arra, hogy csak a legbiztonságosabb eszközökbe fektesse az eszközalap pénzeszközeit, és ezzel minimális szintre csökkentse a visszamenetelési kockázatot. Ez magyarázza a magyar állampapír-befektetések magas arányát. Az egyéb kibocsátók megítélése, illetve portfólióba kerülése eseti kockázatelbírálás alapján történik. Az eszközalap referenciaindex az **RMAX index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Fix és változó kamatozású kötvények	RMAX Index	100%	–5%

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
Pénzpiaci eszközalap		Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Alapkezelési díj:	1,49%	–

Kockázatos, ügyfélaktivitást nem igénylő eszközalapok

Dinamikus vegyes alapok eszközalapja

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. január 29.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiemelkedő hozamot érjen el, megfelelő kockázatvállalás mellett megfelelően diversifikált befektetési portfólió kialakítás révén, nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap befektetéseit nagyrészt nemzetközi részvények és emellett külföldi kötvények alkotják. A részvénybefektetések rövid távon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Hazai kötvények	MAX	0%	+10%
Helyi devizás fejlődő piaci kötvények	JPM GBI EM Global Diversified Index	25%	±10%
Globális fejlett piaci részvények	MSCI World	37,5%	±10%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets Free	37,5%	±10%

Az eszközalap kötvény/részvény befektetési aránya:

Kötvény: 25%

Részvény: 75%

A fenti arányoktól a vagyonkezelő ±10%-ban eltérhet, így a kötvények és részvények aránya az eszközalapon belül így változhat:

Kötvény: minimum 15%, maximum 35%

Részvény: minimum 65%, maximum 85%

A vagyonkezelő mind a kötvény-, mind a részvénybefektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. A kötvénybefektetések a fejlődő piacot célozzák meg, a részvénybefektetések mind a fejlődő, mind globális fejlett piaci részvényeket vásárolják. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexét eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referenciaindextől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

A mögöttes alapok befektethetnek más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alapok élhetnek a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alapok tőkeáttételt nem tartalmaznak. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alapok értékpapírokat kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekén túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző eszközökhöz tartozó referenciaindexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra.

Referenciahozam = 25% JPM GBI EM Global Diversified Index; 37,5% MSCI World; 37,5% MSCI Emerging Markets Free

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Dinamikus vegyes alapok eszközalapja		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,30%	Alapkezelési díj:	0,63% (0,56% – 0,64%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,21% (0,19% – 0,20%)
		Jegyzési adó:	0,01%

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Harmonikus vegyes alapok eszközalapja

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. január 29.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 8 év.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiemelkedő hozamot érjen el, megfelelő kockázatvállalás mellett megfelelően diversifikált befektetési portfólió kialakítás révén, nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap befektetéseit hazai kötvények és külföldi részvények alkotják. A részvénybefektetések rövidtávon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Hazai kötvények	MAX	50%	±10%
Helyi devizás fejlődő piaci kötvények	JPM GBI EM Global Diversified Index	0%	+10%
Globális fejlett piaci részvények	MSCI World	25%	±10%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets Free	25%	±10%

Az eszközalap kötvény/részvény befektetési aránya:

Kötvény: 50%

Részvény: 50%

A fenti arányoktól a vagyonkezelő ±10%-ban eltérhet, így a kötvények és részvények aránya az eszközalapon belül így változhat:

Kötvény: minimum 40%, maximum 60%

Részvény: minimum 40%, maximum 60%

A vagyonkezelő mind a kötvény-, mind a részvénybefektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. A kötvénybefektetések elsősorban a hazai piacot célozzák meg, a részvénybefektetések mind a fejlődő, mind globális fejlett piaci részvényeket vásárolják. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referenciaindextől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

A mögöttes alapok befektethetnek más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alapok élhetnek a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alapok tőkeáttételt nem tartalmaznak. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alapok értékpapírokat kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző eszközökhöz tartozó referenciaindexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra.

Referenciahozam = 50% MAX; 25% MSCI World; 25% MSCI Emerging Markets Free

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Harmonikus vegyes alapok eszközalapja		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,30%	Alapkezelési díj:	0,50% (0,44% – 0,52%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,19% (0,16% – 0,20%)
		Jegyzési adó:	0,01%

* A mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a zárójelben megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Konzervatív vegyes alapok eszközalapja

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. január 29.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap a forinttól eltérő devizában (zömében euróban) nyilvántartott pénzügyi eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezheti. A befektetők a külföldi eszközök részaránya miatt devizakockázatnak vannak kitéve, mely a fedezettségtől függően csökkenhet.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelt kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 6 év.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap befektetéseit nagyrészt magyar állampapírok alkotják, amelyek mellett külföldi részvénybefektetések is helyet kapnak. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javítják a részvények. Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Hazai kötvények	MAX	75%	±10%
Helyi devizás fejlődő piaci kötvények	JPM GBI EM Global Diversified Index	0%	+10%
Globális fejlett piaci részvények	MSCI World	12,5%	±5%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets Free	12,5%	±5%

Az eszközalap kötvény/részvény befektetési aránya:

Kötvény: 75%

Részvény: 25%

A fenti arányoktól a vagyonkezelő ±10%-ban eltérhet, így a kötvények és részvények aránya az eszközalapon belül így változhat:

Kötvény: minimum 65%, maximum 85%

Részvény: minimum 15%, maximum 35%

A vagyonkezelő mind a kötvény, mind a részvény befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. A kötvénybefektetések elsősorban a hazai piacot célozzák meg, a részvénybefektetések mind a fejlődő, mind globális fejlett piaci részvényeket vásárolják. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referenciaindextől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

A mögöttes alapok befektethetnek más átruházható értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alapok élhetnek a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alapok tőkeáttételt nem tartalmaznak. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci 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. A mögöttes alapok értékpapírokat kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző eszközökhöz tartozó referenciaindexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra.

Referenciahozam = 75% MAX; 12,5% MSCI World; 12,5% MSCI Emerging Markets Free

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alapok*
Kiegyensúlyozott menedzselt vegyes eszközalap	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)
Alapkezelési díj: 1,30%	Alapkezelési díj: 0,45% (0,39% – 0,47%)
	Fix szolgáltatási díj: 0,17% (0,15% – 0,18%)
	Jegyzési adó: 0,01%

* A mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Vegyes eszközalap

(a 007, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 1997. március 25.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap a forinttól eltérő devizában (zömében euróban) nyilvántartott pénzügyi eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezheti. A befektetők a külföldi eszközök részaránya miatt devizakockázatnak vannak kitéve, mely a fedezettségtől függően csökkenhet.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelt kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 6 év.

A Vegyes eszközalap célja, hogy stabil jövedelem biztosítása mellett hosszú távon tőkenövekedést érjen el. A Vegyes eszközalap portfóliója mind hazai pénzügyi eszközöket, mind hazai kötvényeket, mind hazai részvényeket tartalmazhat. Az eszközalap befektetési politikája, hogy a gazdasági és értékpapírpiazi viszonyoknak megfelelően határozza meg a hazai kamatozó eszközök és a hazai részvények arányát a portfólión belül. Ez utóbbiak aránya minimum 20% és maximum 50% lehet. A portfólión belül az egyes eszközosztályokra vonatkozóan ugyanazok a szabályok, illetve korlátok érvényesek, amelyek a Pénzügyi, Kötvény-, illetve Részvény eszközalapra vonatkozóan már említésre kerültek. Az eszközalap referenciaindex: **65% MAX Index; 35% BUX Index.**

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Hazai kötvények	MAX Index	35%	±15%
Hazai részvények	BUX Index	65%	±15%

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Közepes	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Magas	Részvénykockázat	Közepes
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
Vegyes eszközalap		Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Alapkezelési díj:	1,75%	–

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Európai vállalati kötvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme euró. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatát 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 magasabb devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 6 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-áig ING (L) Renta Fund Euro Credit, 2015. április 7-étől márkanévváltás miatt NN (L) Euro Credit (**Európai Vállalati Kötvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Európai vállalati kötvények	Barclays Euro Aggregate Corporate Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alak tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Hitelkockázat	▼			Kamatkockázat	▼		
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(HUF)	> 75%	75% és 25% között	< 25%	(duration)			

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Nem érinti	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Európai vállalati kötvény eszközalap		ING (L) Renta Fund Euro Credit/NN (L) Euro Credit	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,14%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális vállalati kötvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme euró. 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 devizakockázatnak vannak kitéve.

A mögöttes alap a különböző devizanemekben (de elsősorban USA dollárban és euróban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melynek euróval szembeni devizakockázatát viszont a mögöttes alap fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát – sem kedvező, sem kedvezőtlen irányban – nem befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyamalakulása.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 8 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-áig ING (L) Renta Fund Global High Yield, 2015. április 7-étől márkanéváltás miatt az NN (L) Global High Yield (**Globális Magas Hozamú Kötvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb euróban kifejezett 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. A mögöttes alap legalább tőkéje kétharmadát fekteti a szóban forgó vállalatok által kibocsátott kötvényekbe. Az Alapkezelő az egyedi vállalatok intenzív, fundamentális hitelkockázat-elemzésével, szektorelemzéssel, illetve makrogazdasági elemzéssel igyekszik minél magasabb teljes hozamot elérni. A mögöttes alap alkalmazott befektetési jegy osztálya a kötvénybefektetések euróval szembeni devizakockázatát fedezi. A mögöttes alap referenciaindexa a **70% Barclays U.S. Corporate High-Yield; 30% Barclays Pan-European High-Yield Index; 2% issuer cap; ex subfinancial; both hedged (EUR)**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Globális vállalati kötvények	70% Barclays US HY; 30% Barclays Pan-European HY; 2% issuer cap; ex subfinancial; both hedged (EUR)	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytípusú opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Magas	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Globális vállalati kötvény eszközalap		ING (L) Renta Fund Global High Yield/NN (L) Global High Yield	
Alapkezelési díj:	0,40%	Alapkezelési díj:	0,72%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme euró. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatot nem kezel, ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől. A befektetők ezáltal devizakockázatnak vannak kitéve.

A mögöttes alapban különböző devizanemekben (de elsősorban euróban és angol fontban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melyek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap nem fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyamalakulása.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-ig ING (L) Invest European Real Estate, 2015. április 7-étől márkanévváltás miatt NN (L) European Real Estate (**Európai Ingatlanrészvény Alap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb euróban kifejezett tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai országok részvénytőzsiácain találhatók, illetve azok területén bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek aktívak az ingatlanpiacon. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes 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. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindexa a **10/40 GPR 250 Europe 20% UK index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Európai ingatlanrészvények	10/40GPR 250 Europe 20% UK Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytőzsi opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Magas	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja	ING (L) Invest European Real Estate/NN (L) European Real Estate
Alapkezelési díj: 0,90%	Alapkezelési díj: 0,60%
	Fix szolgáltatási díj: 0,20%
	Jegyzési adó: 0,01%

Európai részvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme euró. 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 magasabb devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-áig ING (L) Invest Euro Equity, 2015. április 7-étől márkanévváltás miatt NN (L) Euro Equity (**Euró Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb euróban kifejezett tőkenövekményt és osztalékjövödelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az Európai Monetáris Unió részvénytőzsiáin található, illetve az Európai Unió területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti be. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes alap eszközeinek minimum 90%-át az eurózóna 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. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fektetheti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI EMU Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Európai részvények	MSCI EMU Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alapok tőkeáttételt nem tartalmaznak. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytőzsi opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
Európai részvény eszközalap	ING (L) Invest Euro Equity/NN (L) Euro Equity
Alapkezelési díj: 0,90%	Alapkezelési díj: 0,48%
	Fix szolgáltatási díj: 0,20%
	Jegyzési adó: 0,01%

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme euró. 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 devizakockázatnak vannak kitéve.

A mögöttes alapban különböző devizanemekben (de elsősorban dél-koreai wonban, kínai jüanban, hongkongi dollárban és tajvani új dollárban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melyek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap nem fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyamalakulása.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-áig ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend, 2015. április 7-étől márkanévváltás miatt NN (L) Asia ex Japan High Dividend (**Új Ázsia Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb euróban kifejezett 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. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes 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 vállalat-telemezés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI AC Asia Ex Japan Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Fejlődő ázsiai részvények	MSCI AC Asia Ex Japan Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Magas	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Magas
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap	ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend/NN (L) Asia ex Japan High Dividend
Alapkezelési díj: 0,90%	Alapkezelési díj: 0,60%
	Fix szolgáltatási díj: 0,25%
	Jegyzési adó: 0,01%

Feltörekvő Európa részvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. november 10.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme az euró. 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 magasabb devizakockázatnak vannak kitéve.

A mögöttes alapban különböző devizanemekben (de elsősorban euróban, cseh koronában és magyar forintban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melyek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap nem fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyamalakulása.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. május 31-éig ING International Converging Europe Equity, 2015. június 1-jétől márkanévváltás miatt az NN (L) International Converging Europe Equity (**Nemzetközi Új Európa Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap elsősorban az ún. „Új Európa”-társaság országokban (Közép- és Kelet-Európában, Ausztriában, a balti államokban és korlátozott mértékben Törökországban, Oroszországban és a korábbi FÁK-államokban) alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet. A mögöttes alap referenciaindexa a **NTX New European Blue Chip Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Feltörekvő európai részvények	NTX New European Blue Chip Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Magas	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Magas
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Feltörekvő Európa részvény eszközalap		ING International Converging Europe Equity/NN (L) International Converging Europe Equity	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,72%
		Fix szolgáltatási díj:	0,25%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális részvénytőkei eszközalap

(a 008, 009 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. április 5.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap mögött különböző devizanemekben (elsősorban euróban) megvalósuló értékpapír-befektetések lehetnek, melyek forinttal szembeni devizaárfolyam kockázatát a mögöttes alap nem fedezi (kezeli), ezért a befektetők a külföldi eszközök miatt devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A Globális részvénytőkei eszközalap bemutatása

A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan mögöttes alapok közül választhat, amelyek globális magas osztalékhozamú vagy egyéb globális részvénystratégiát követnek. Továbbá célja olyan mögöttes alap választása, amely egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált nemzetközi részvényportfóliót hozzon létre. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexet, de lehetősége van az eszközalapban belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexét eltér a jelzettől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet. Az eszközalap referenciaindexét a **MSCI World Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Nemzetközi részvények	MSCI World Index	100%	–10%

A mögöttes alapok befektethetnek más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alapok élhetnek a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alapok tőkeáttételt nem tartalmaznak. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytőkei opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alapok értékpapírokat kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthatnak, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap: 2015. április 6-áig ING (L) Invest Global High Dividend, 2015. április 7-étől márkanévváltás miatt NN (L) Global High Dividend.

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
Globális részvénytőzsi eszközalap	ING (L) Invest Global High Dividend/NN (L) Global High Dividend
Alapkezelési díj: 0,95%	Alapkezelési díj: 0,60%
	Fix szolgáltatási díj: 0,20%
	Jegyzési adó: 0,01%

A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Információtechnológia részvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. november 10.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme az euró. 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 devizakockázatnak vannak kitéve.

A mögöttes alapban különböző devizanemekben (de elsősorban USA dollár vagy japán jenben) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melyek euróval szembeni devizakockázatát viszont a mögöttes alap fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát – sem kedvező, sem kedvezőtlen irányban – nem befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyamalakulása.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-áig az ING (L) Invest Information Technology, 2015. április 7-étől az NN (L) Information Technology (Információ Technológia Részvényalap) luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap elsődlegesen olyan, az információtechnológiai szektorban működő, a világ bármely országában bejegyzett vagy tőzsdéjén kereskedett vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek profitálhatnak az információs technológia területén végzett fejlesztésből, e technológia fejlődéséből, valamint e technológiák alkalmazásából. A következő területeken aktív vállalatok érintettek: szoftvergyártó és -fejlesztő vállalatok (ideértve az internet, alkalmazások, rendszer- és/vagy adatbázis-menedzsment, valamint IT-tanácsadó és -szolgáltató cégeket) továbbá hardver- és IT-felszerelést gyártó vállalatok (ideértve a kommunikációs hardver, számítógép, kiegészítők, elektronikus hardver, valamint félvezetők és azzal kapcsolatos termékek előállítására szolgáló eszközök és anyagok gyártóit). A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI 10/40 World IT Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Információtechnológia részvények	MSCI 10/40 World IT Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alak tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partner kockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Magas	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvény kockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
Információtechnológia részvény eszközalap	ING (L) Invest Information Technology/NN (L) Information Technology
Alapkezelési díj:	0,90%
	Alapkezelési díj: 0,60%
	Fix szolgáltatási díj: 0,20%
	Jegyzési adó: 0,01%

Magyar részvénytőkei eszközalap

(a 008, 009 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. április 5.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap kizárólag forinteszközöket tartalmazhat, tehát a különböző devizaárfolyamokból származó árfolyamkockázat nem terheli az eszközalapot.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A Magyar részvénytőkei eszközalap bemutatása

Az eszközalap a befektetéseit mind közvetlen részvényvásárlással, mind közvetett befektetéseken (tőzsdén és tőzsdén kívül kereskedett kollektív befektetési értékpapírokon) keresztül megvalósíthatja. Az eszközalap célkitűzése, hogy vagyonát közvetve vagy közvetlenül magyar részvénytársaságok részvényeibe befektetve minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el. E célkitűzés megvalósításához az eszközalap eszközeinek jelentős részét a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, hosszú távon kedvező növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fekteti. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalattelelezés előzi meg.

Közvetlen részvényvásárlás esetén az egyes részvényeknek az eszközalapon belüli részaránya az adott részvény BUX indexen belüli súlyától ± 7 százalékponttal térhet el. Az eszközalap 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 kereskedelembe forgó, megfelelően likvid társaságok részvényeibe is, amennyiben a társaság kedvező növekedési kilátásokkal és megfelelő minőségi mutatókkal rendelkezik. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet. Az eszközalap referenciaindexa a **BUX Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súly az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Hazai részvények	BUX Index	100%	–10%

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Nem érinti

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
Magyar részvénytőzsi eszközalap		Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Alapkezelési díj:	1,50%	–

Nemzetközi részvénytőkei eszközalap

(a 007, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. április 5.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap mögött különböző devizanemekben (elsősorban euróban) megvalósuló értékpapír-befektetések lehetnek, melyek forinttal szembeni devizaárfolyam kockázatát a mögöttes alap nem fedezi (kezeli), ezért a befektetők a külföldi eszközök miatt magasabb devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A Nemzetközi részvénytőkei eszközalap bemutatása

A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon, kollektív befektetési értékpapírokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan mögöttes alapok közül választhat, amelyek globális magas osztalékhozamú vagy egyéb globális részvénystratégiát követnek. Továbbá célja olyan mögöttes alap választása, amely egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált nemzetközi részvényportfóliót hozzon létre, s így hosszú távon a mögöttes alap referenciahozamánál magasabb hozamot biztosítson befektetőinek.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexet, de lehetősége van az eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a jelzettől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet. Az eszközalap referenciaindexé a **MSCI World Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Nemzetközi részvények	MSCI World Index	100%	–10%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alak tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytőkei opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap(ok): 2015. április 6-áig az ING (L) Invest Global High Dividend, 2015. április 7-étől márkanévváltás miatt az NN (L) Global High Dividend.

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
Nemzetközi részvénytőzsi eszközalap	ING (L) Invest Global High Dividend/NN (L) Global High Dividend
Alapkezelési díj: 0,95%	Alapkezelési díj: 0,60%
	Fix szolgáltatási díj: 0,20%
	Jegyzési adó: 0,01%

Részvény eszközalap

(a 007, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 1997. március 25.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A Részvény eszközalap célkitűzése, hogy vagyontát magyar részvénytársaságok részvényeibe befektetve minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el.

E célkitűzés megvalósításához az eszközalap 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 eszközalap 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 eszközalap szándékai szerint teljes vagyontát részvényekbe fekteti, előfordulhatnak olyan rendkívüli piaci körülmények (pl. hirtelen megugró infláció), amikor az eszközalap eszközeit, vagy azok egy részét átmenetileg pénzpiaci eszközökbe (pl. diszkont kincstárjegyekbe) forgatja át. Az eszközalap referenciaindex a **BUX Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Hazai részvények	BUX Index	100%	–5%

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Nem érinti
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Nem érinti

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
Részvény eszközalap		Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Alapkezelési díj:	2,02%	—

Telekommunikáció részvény eszközalap

(a 007, 008, 009, 707, 717 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. november 10.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme az euró. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatát 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 magasabb devizakockázatnak vannak kitéve.

A mögöttes alapban különböző devizanemekben (de elsősorban USA dollárban, euróban és japán jenben) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, melyek euróval szembeni devizakockázatát viszont a mögöttes alap fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát – sem kedvező, sem kedvezőtlen irányban – nem befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyamalakulása.

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 10 év.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. Ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: 2015. április 6-áig az ING (L) Invest Telecom, 2015. április 7-étől az NN (L) Telecom (**Telekommunikáció Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát nagyrészt a világ bármely országában bejegyzett vagy tőzsdéjén kereskedett, a telekommunikáció szektorban működő vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fekteti. Konkrétabban a következő szektorokban tevékenykedő vállalatok részvényei érintettek: vonalas, drótnélküli és mobil-telekommunikációs szolgáltatások, üvegszálak kábelhálózatok, és/vagy szélessávú kommunikációs szolgáltatások. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI 10/40 World Telecom Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Telekommunikációs részvények	MSCI 10/40 World Telecom Index	100%	–5%

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alak tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partner kockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Magas	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvény kockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Telekommunikáció részvény eszközalap		ING (L) Invest Telecom/NN (L) Telecom	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Az eszközalap, illetve a mögöttes alap kockázati jellemzői alpontokban használt fogalmak

Csődkockázat

Annak a kockázata, hogy egy vállalat, ország vagy más entitás nem lesz képes határidőre eleget tenni a fizetési kötelezettségeinek.

Deviza- (árfolyam-) kockázat

- 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

Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat

Az eszközalapok mögött álló befektetési alapok befektetési politikájuk szerint több földrajzi régióba fektethetnek. Egyes alapok részben vagy egészben a fejlődő piacokon fektetik be a kezelt vagyont. A fejlődő piacok gazdasági alapjai sokáig bizonytalanabbak voltak, mint a fejlett piacoké. Magas volt az infláció, a munkanélküliség, nagy volt a költségvetési hiány. Az utóbbi években viszont a fejlődő piacok országai számos intézkedést hoztak mutatóik javítására. A termelőipar beindulása, az export fellendülése, a munkanélküliség visszaszorítása mind hozzájárultak ahhoz, hogy ezek az országok ma már a világgazdaság jelentős szereplőivé váltak. A fejlődő országok által előállított termékek felvevőpiacai nagyrészt a fejlett országok, ezért ezen országok gazdaságai nagyban függenek a fejlett országok gazdaságainak állapotától.

Földrajzi, ország- és politikai kockázat

Egy eszközalap kialakításakor várhatóan több országba, régióba fektetünk, így a portfólió kockázatát jelentős mértékben meghatározzák a benne található eszközök földrajzi, regionális, helyi és politikai kockázatai. Az egyes kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközalapokban lévő befektetések árfolyamának alakulására és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről időre az eszközalapok portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. Az eszközalapok teljesítményét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint. Az Európán kívüli országokban történő befektetések esetében nem szokványos kockázatként jelentkeznek az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatok. Az alapok alapja konstrukcióban működő eszközalapok ezen kockázatait teljes mértékben a mögöttes alap földrajzi, ország- és politikai kockázata határozza meg. Erre tekintettel ezek a kockázatok a mögöttes alapok kockázatai között kerülnek bemutatásra.

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 „Befektetésre ajánlott” 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.

Igénybe vett közvetítők kockázata

Az a kockázat, hogy a pénzügyi tranzakciók során alkalmazott szereplők/közvetítők bármelyike csődbe megy.

Inflációs kockázat

Az inflációs kockázat a befektetések reálhozamának értékére van hatással. Nominálisan rögzített hozamú befektetések reálhozamát leginkább az infláció változása határozza meg, míg az olyan értékpapíroknak, amelynek hozamfizetését az infláció alakulásához kötötték, nincs inflációs kockázata.

Ingatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

Iparági kockázat

Egy adott szegmens sajátos, az adott ágazatra jellemző kockázatait jelenti.

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

A táblázatokban szereplő „duration” a módosított duration mutató, mely azt mutatja meg, hogy a hozam 1%-os változása hány százalékos változást eredményez az árfolyamban.

- 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

Koncentrációs kockázat

Amennyiben az eszközalapok befektetései egy adott kibocsátó, szektor, deviza, földrajzi régió tekintetében magas koncentrációt érnek el, az csökkentheti a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket.

Likviditási kockázat

Az alapok alapja konstrukcióban működő eszközalapok befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba fektetnek, melyek alapvetően likvid befektetési instrumentumok, de a visszaváltásukkal kapcsolatos intézkedés néhány munkanapot vesz igénybe, amelyet az eszközalap megfelelő likvid eszközállomány tartásával hidal át. Másfelől a likviditási kockázat körébe tartozik a mögöttes alapok forgalmazásának felfüggesztésével, illetve megszüntetésével kapcsolatos esetleges kockázat is, továbbá az eszközalapok esetleges felfüggesztéséből eredő kockázat.

Makrogazdasági kockázat

A makrogazdasági kockázatokat alapvetően az alapkamat, a munkanélküliség, a kormányzati beruházások, az adóváltozások és az infláció alakulása befolyásolja.

Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése

Egyes kisebb pénzügyi piacokat (pl. magyar részvénytőzsdét) erősen befolyásolhat a nemzetközi tőzsdéken uralkodó befektetői hangulat. Ennek hatása időnként erőteljesebb lehet az egyes részvények árfolyamára, mint az a részvények fundamentumaiából következne.

Partnerkockázat

A Likviditás Plusz, a Pénzpiaci, a Kötvény, a Részvény, a Magyar részvénytőzsdén és Vegyes eszközalapok közvetlen hazai értékpapír-befektetéseket alkalmaznak, ez esetben a partnerkockázat az értékpapíryügletek során igénybevett közvetítők (pl. brókerek) alkalmazásával kapcsolatban merülhet fel, melyet a vagyonkezelő az igénybevett partnerek rendszeres minősítésével, felülvizsgálatával csökkent, így ezen eszközalapok mérsékelt partnerkockázatnak vannak kitéve.

Az összes többi eszközalap esetén a luxemburgi székhelyű ING / NN SICAV és az ING / NN International SICAV társaságok által kibocsátott alapokba (európai alapok, kollektív befektetési értékpapírok) – mögöttes alapokba – fektetnek. A mögöttes alapok portfóliójának kezelését az ING / NN Investment Management Luxembourg S.A. végzi, aki a befektetési politikától függően további portfóliókezelőket vesz igénybe.

Erre tekintettel az eszközalapok viselik a mögöttes alapok kibocsátóinak, kezelőinek és forgalmazójának működésében rejlő valamennyi kockázatot is, így az eszközalapok jelentős partnerkockázatnak vannak kitéve.

Piaci kamatszint kockázat

Kamatkockázat: a piaci hozamszint emelkedése hátrányosan érintheti az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok, különösen a fix kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét. A kamatok és tágabb értelemben a tőkepiaci, ezen belül is elsősorban az állampapír-piaci hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet.

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 is hatnak.

Részvénykockázat

Gazdasági társaságok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetének romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy akár teljesen el is értéktelenedhet. A cégek közötti diverzifikációval csökkenthető a portfólió egyedi társaságokkal kapcsolatos kockázata. Azon cél megvalósítása során, hogy a portfólió hozama a referenciahozamot meghaladja, a referenciaindex súlyaihoz képest egyes részvények aránya alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint az indexben szereplő részvények súlya. Ez egyedi kockázat felvállalását jelenti a referenciaindex összetételéhez képest.

Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai

A származtatott ügyletek speciális kockázatokat képviselnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. A tőkeáttételnek köszönhetően a befektető átlagon felüli mértékben részesedhet az alaptermék pozitív és negatív árfolyamalakulásaiból felfelé és lefelé is, ennél fogva a teljes veszteség kockázata is fennáll.

Visszafizetési kockázat

Az alapok alapja konstrukcióban működő eszközalapok visszafizetési kockázattal szembesülhetnek, ha az eszközalap mögöttes alapja a forgalmazás felfüggesztése miatt vagy más indokolt esetben a befektetéseit nem tudja visszaváltani.

Referenciaindexek leírása

10/40 GPR (Global Property Research) 250 Europe 20% UK Index:

A GPR 250 globális index a világ bármely országában az ingatlanpiacon tevékenykedő 250 leglikvidebb vállalat részvényeinek teljesítményét méri. Az ING Investment Management Luxembourg S. A. az érintett mögöttes alap befektetési politikájának megfelelően ezen vállalatok közül az európai ingatlanpiaci vállalatokra fókuszálva (ezen belül Nagy-Britannia maximum 20% részarányban) alakította ki a belső fejlesztésű indexét.

Barclays Pan-European High-Yield Index

A Barclays által publikált index az euróban, angol fontban, norvég, dán, svéd és cseh koronában, forintban és lengyel zlotyban denominált, nem befektetési minősítésű vállalati kötvények teljesítményét mutatja be.

Barclays Capital U.S. Corporate High-Yield Bond Index

A Barclays által publikált, dollárban denominált, nem befektetési minősítésű vállalati kötvények teljesítményét bemutató index.

Barclays Euro Aggregate Corporate Index:

A Barclays által publikált vállalati kötvényindex, mely az EMU térséghez tartozó országokon belül euróban vagy egyéb más devizában kibocsátott vállalati kötvények teljesítményét méri.

BUX Index:

A Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe, a legnagyobb forgalmú részvények utolsó kötési árából és az adott cég nagyságából súlyozással számított mutató.

JPM (J.P. Morgan) GBI (Government Bond Index) EM (Emerging Markets) Global Diversified Index:

A J.P. Morgan által publikált/számított 14 fejlődő piaci ország helyi/saját devizában kibocsátott pénzügyi eszközeinek teljesítményét mérő index. Az indexbe Kína és India nem tartozik bele.

MAX Index:

A magyar állampapírpiac fix kamatozása, egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű államkötvényeinek teljes referenciaindex. Az index a kötvények árfolyamváltozásain túl a kamatokat is figyelembe veszi.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) AC (All Countries) Asia Ex Japan Index:

Az index az ázsiai régió – kivéve Japán – részvénytőzsdéjének teljesítményét hivatott mérni. A következő 10 fejlett és fejlődő piaci ország részvényindexét tartalmazza: Kína, Hongkong, India, Indonézia, Korea, Malajzia, Fülöp-szigetek, Szingapúr, Tajvan, Thaiföld.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) EM (Emerging Markets) Free Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlődő piacok részvénytőzsdéjének teljesítményét mérő index. A MSCI EM Free index 21 fejlődő ország vállalatának részvényeit tartalmazza, ezen belül: Brazília, Kína, Kolumbia, Csehország, Egyiptom, Magyarország, India, Indonézia, Korea, Malajzia, Mexikó, Marokkó, Peru, Fülöp-szigetek, Oroszország, Dél-Afrika, Tajvan, Thaiföld, Törökország.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) EMU (European and Monetary Union) Index:

Az index az EMU országainak részvénytőzsdéjének teljesítményét hivatott mérni. A következő 11 fejlett piaci ország tőzsdeindexét tartalmazza: Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Írország, Olaszország, Hollandia, Portugália és Spanyolország.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlett piacok részvénytőzsdéjének teljesítményét mérő index. Az MSCI World 24 fejlett ország vállalatának részvényeit tartalmazza: Ausztrália, Ausztria, Belgium, Kanada, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Hongkong, Írország, Izrael, Olaszország, Japán, Hollandia, Új-Zéland, Norvégia, Portugália, Szingapúr, Spanyolország, Svédország, Svájc, Nagy-Britannia és USA.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World IT 10/40 Index:

Az MSCI World IT 10/40 Index a Morgan Stanley által publikált, globális fejlett piacok információtechnológiai szektorának teljesítményét mérő index. Az MSCI World IT 10/40 Index az anyaindex MSCI Worldben szereplő 24 fejlett ipari ország IT-szektorának legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvényindex-családot 1998. december 31. óta kalkulálják. A 10/40 azt jelenti, hogy 10%-nál nagyobb nem lehet egy részvény súlya a teljes portfólión belül, valamint az 5% feletti részvények együttes súlya nem haladhatja meg a portfólió vagyonának 40%-át.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Telecom 10/40 Index:

Az MSCI World Telecom 10/40 Index a Morgan Stanley által publikált, globális fejlett piacok telekommunikációs szektorának teljesítményét mérő index. Az MSCI World Telecom 10/40 Index az anyaindex MSCI Worldben szereplő 24 fejlett ipari ország telekommunikáció szektorának legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvényindex-családot 1998. december 31. óta kalkulálják. A 10/40 azt jelenti, hogy 10%-nál nagyobb nem lehet egy részvény súlya a teljes portfólión belül, valamint az 5% feletti részvények együttes súlya nem haladhatja meg a portfólió vagyonának 40%-át.

NTX New European Blue Chip Index:

A bécsi börze által létrehozott kapitalizációs súly alapján euróban kalkulált közép-európai részvényindex. 30 meghatározó nagyvállalat (top blue chip) részvényei találhatók benne a következő országok tőzsdéin jegyzett cégeiből: Ausztria, Bulgária, Horvátország, Csehország, Lengyelország, Magyarország, Románia, Szlovákia, Szlovénia.

RMAX Index:

A rövid lejáratú magyar állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index, amelyben a MAX-ból – a futamidő rövidege miatt – kikerülő, fix kamatozása, három hónap és egy év közötti hátralévő futamidejű magyar államkötvények, valamint a három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyek találhatók. Az RMAX a pénzügyi alapok teljesítményének megítéléséhez használható referenciaindex.

ZMAX Index:

A ZMAX index a 6 hónapnál rövidebb lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index. Tartalmazza a 14 és 182 nap közötti hátralévő futamidejű, fix kamatozású magyar államkötvényeket, valamint diszkont kincstárjegyeket.

A ZMAX a pénzüpiaci alapok teljesítményének megítélésékor használható referenciaindex.

Budapest, 2015. április 1.