

„A” jelű Eszközalap-tájékoztató

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

Érintett életbiztosítások:

- 010 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 011 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 158 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás
- 758 jelű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás

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 biztosítások olyan biztosítások, amelynek a megtakarítási részét képező befektetési portfólió hozammal növelt értéke általában **hosszú távon** érhet el kedvező 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, kivéve, ha a biztosítás különös feltételei ettől kifejezetten eltérően rendelkeznek. **Az eszközalapok – befektetési politikától függetlenül – befektetési kockázattal járnak. A befektetési kockázatot az ügyfél viseli. Nyomatékosan felhívjuk figyelmét arra, hogy a befektetési egységek árfolyama nemcsak növekedhet, hanem csökkenhet is, különösen, de nem kizárólagosan 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. Tájékoztatjuk, hogy az egyes eszközalapok ismertetésénél feltüntetett ajánlott befektetési időtáv azt mutatja, hogy a vagyonkezelő milyen időtávra optimalizálja az eszközalap hozamát a kockázatok figyelembevételével. Továbbá kérjük, amennyiben Ön 158 vagy 758 jelű termékkel rendelkezik, az eszközalapok kiválasztásánál a várható hozamok optimalizálása és kockázatok minimalizálása érdekében vegye figyelembe, hogy az Ön várható nyugdíjkorhatára eléréséig hátralévő idő lehetőség szerint haladja meg az adott eszközalap ajánlott befektetési időtávját.

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:

- befektetési alapokba, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba (továbbiakban: mögöttes alapokba) fektetheti, ebben az esetben kismértékben – likviditási szempontok miatt – pénzügyi eszközökbe (például bankbetétekbe és pénzeszközökbe) is fektethet, illetve
- közvetlen befektetéseken keresztül is megvalósíthatja a befektetési politikát.

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

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

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.

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 induló 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 referenciaindexetől 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 országekockázat 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 az alábbi alapvető eljárásokat alkalmazhatja:

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

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-palettát, 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 a Szerződő 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 a Szerződő 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), amennyiben az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama azért nem állapítható meg, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközöké váltak. Az eszközalap felfüggesztését a Biztosító az annak okául szolgáló körülményről való tudomásszerzést 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 teljesíthetőek. 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 ismé-**

telten 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 (lejárat) 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) szolgáltatásrészét 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 illikvidé 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 tájékoztatói 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 rendelkezéseit 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 figyelembevételével.

A 010 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

A 011 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

Biztonság plusz eszközalap

Biztonság vegyes alapok eszközalapja

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

Céldátum 2045 vegyes eszközalap
Egyensúly vegyes alapok eszközalapja
Energia szektor részvény eszközalap
Globális kötvény eszközalap
Globális lendület részvény eszközalap
IT szektor részvény eszközalap
Kínai részvény eszközalap
Lendület vegyes alapok eszközalapja
Magyar Kötvény eszközalap
Magyar Pénzpiaci eszközalap
Magyar Részvény eszközalap

A 158 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai
A 758 jelű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai
Biztonság plusz eszközalap
Céldátum 2030 vegyes eszközalap
Céldátum 2035 vegyes eszközalap
Céldátum 2040 vegyes eszközalap
Céldátum 2045 vegyes eszközalap
Globális kötvény eszközalap
Magyar Kötvény eszközalap
Magyar Pénzpiaci eszközalap

Hatályos: 2015. július 20-tól

Alacsony kockázatú eszközalapok

Biztonság plusz eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja az aktuális/következő tőkevéedett periódus hossza, vagy legalább 2 év.

Az eszközalap célja, hogy vagyonának elsősorban a magyar pénz- és kötvénypiacon való befektetése mellett hozamot érjen el, miközben egy előre meghatározott időtartamra (tőkevéedett periódus) **tőkevédelmet nyújtson azon Szerződők részére, akik a tőkevéedett periódus első napján befektetési egységekkel rendelkeznek az eszközalapban, és befektetésüket a tőkevéedett periódus utolsó napjáig megszakítás nélkül megtartják. A tőkevédelem abban az ígéletben testesül meg, hogy a tőkevéedett periódus első napjától az eszközalapban lévő befektetés értéke a tőkevéedett periódus utolsó napjáig az eszközalapban tartva nem csökken. A tőkevéedett periódus alatt kivont és beérkező pénzekre a tőkevédelem nem vonatkozik. A tőkevédelmet a Biztosító a befektetési politikáján keresztül valósítja meg. A tőkére és a hozamra a Biztosító, illetve harmadik személy garanciát nem vállal.** Felhívjuk figyelmét, hogy a tőkevéedett periódus közben a befektetési egységek árfolyama kisebb lehet az adott tőkevéedett periódus első napjának árfolyamánál. A tőkevéedett periódusok alatt a vagyonkezelő **elsősorban pénzügyi eszközökbe, illetve állampapírokba fektethet, de lehetősége van részvényt vásárolni vagy származtatott ügyleteket is kötni.** A vagyonkezelő törekszik arra, hogy közvetlenül kezelje az eszközalapot, emellett azonban lehetősége van befektetési alapok vásárlására is.

Az eszközalap indulását követően **tőkegyűjtési periódus** kezdődik. Ennek a tőkegyűjtési periódusnak az időtartamát a Biztosító határozza meg a mérhető hatékonyság teljesülése függvényében, annak **tartama azonban nem lehet hosszabb 270 napnál.** Ezen időszak alatt az eszközalap befektetéseit elsősorban pénzügyi eszközökben, likvid eszközökben, vagy pénzügyi befektetési alapokban tarthatja. **A tőkegyűjtési periódusra a tőkevédelem nem vonatkozik.** A tőkegyűjtési periódus tartamának végéről a Biztosító a www.nn.hu honlapon ad tájékoztatást legkésőbb 30 nappal a tőkegyűjtési periódus vége előtt. Az erről szóló tájékoztatással egyidejűleg a Biztosító megadja az első tőkevéedett periódus első és utolsó napját. **A tőkevéedett periódusok utolsó napját megelőzően legkésőbb 30 nappal a Biztosító szintén a www.nn.hu honlapon teszi közzé a következő tőkevéedett periódus utolsó napját.** Az adott tőkevéedett periódus utolsó napja a következő tőkevéedett periódus első napja. **A tőkevéedett periódusok hossza 6 hónap és 5 év között változhat,** amit a Biztosító határoz meg a tőkepiaci körülmények figyelembe vételével. Az egyes tőkevéedett periódusok hossza eltérő is lehet.

A kezdeti tőkegyűjtési periódus alatt a Biztosító bármikor jogosult az eszközalap bezárására. A tőkevéedett periódus alatt a Biztosító az eszközalap bezárására akkor jogosult, ha a befektetési egységek árfolyama nem kisebb a tőkevéedett periódus első napján érvényes értéknél, illetve akkor, ha erre jogszabály, vagy hatóság kötelezi, vagy vis maior helyzet áll elő. Az adott befektetéssel érintett állam vagy társaság(ok) csődje (fizetéseketelensége vagy fizetési kötelezettségeinek időszakos vagy végleges felfüggesztése) – többek között – szintén vis maiornak minősül. A Biztosító kötelezettséget vállal az eszközalap befektetési politikájának betartására azzal, hogy kizárja a felelősségét minden olyan esetben, amennyiben az eszközalap befektetési politikájának betartása mellett a Szerződőt különösen, de nem kizárólagosan jogszabályi változás, adóváltozás, a kibocsátó fizetéseketelensége vagy az egyéb piaci szereplők és/vagy üzleti partnerek fizetéseketelensége miatt kár éri, és/vagy a befektetés tőkevéedettsége az eszközalap befektetési politikájának betartása mellett sérül.

Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

Befektetési összetétel a tőkevédett periódusokban

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz, betét	–	0%	+100%
Hazai pénzügyi eszközök	nincs hivatalos referenciaindex	100%	–100%
Hazai állampapírok	nincs hivatalos referenciaindex	100%	–100%
Hazai részvények	nincs hivatalos referenciaindex	100%	–100%
Származtatott ügyletek	nincs hivatalos referenciaindex	100%	–100%

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

Devizakockázat	▼			Piaci kockázat	▼		
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(HUF)	> 75%	75% és 25% között	< 25%				
Hitelkockázat	▼			Kamatkockázat (Duration)	▼		
	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	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanok kockázat	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

Tőkegyűjtési periódusban alkalmazott mögöttes alap: NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Biztonság Plusz eszközalap		tőkegyűjtési periódusban	
Alapkezelési díj:		Alapkezelési díj:	0,30%
tőkegyűjtési periódusban:	1,20%	Fix szolgáltatási díj:	0,10%
tőkevédett periódusokban**:	1,60%	Jegyzési adó:	0,01%

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

** A 2015.07.01-től 2016.07.01-ig tartó tőkevédett periódusban az alapkezelési díj 2015.07.01-től 2015.08.23-ig 1,20%, 2015.08.24-től 2016.07.01-ig 0,75%, különben 1,60%.

Globális kötvény eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 4 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: NN (L) Global Bond Opportunities (**Globális Kötvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap kamatozó értékpapírok széles skálájába fektet be az egész világon, ideértve a fejlett és a fejlődő piacokat is. A befektetések magasabb hozamú országokra való kiterjesztésével nem pusztán a potenciálisan magasabb jövedelemből származik előny, hanem az árfolyamnyereséggel kapcsolatos lehetőségekből is. A mögöttes alap célja, hogy részesedjen a hitelviszonyt megtestesítő és a származékos értékpapírok – mint például globális állam- és vállalati kötvények, fejlődő országok adósságai, globális magas hozamú kötvények és jelzálog-fedezett értékpapírok, valamint határidős devizaügyletek, devizaswap-ügyletek és kamatswap-ügyletek – teljesítményéből. A mögöttes alap referenciaindexa a **Barclays Capital Global Aggregate Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Globális kötvények	Barclays Capital Global Aggregate 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 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 (Duration)	Alacsony	Közepes	Magas
	> 75%	75% és 25% között	< 25%				

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap*
Globális kötvény eszközalap	NN (L) Global Bond Opportunities
Alapkezelési díj: 1,20%	Alapkezelési díj: 0,36%
	Fix szolgáltatási díj: 0,13%
	Jegyzési adó: 0,01%

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

Magyar kötvény eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

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

Mögöttes alap: jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetéssel. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet be. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a hatékony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. A mögöttes alap referenciaindexa a **MAX Index**.

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

Amennyiben az eszközalap mögöttes alapon keresztül valósítja meg a befektetési politikát, 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 tőkeátvételt 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 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 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 (Duration)	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	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: NN (L) International Hungarian Bond

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap*
Magyar kötvénypiaci eszközalap	NN (L) International Hungarian Bond
Alapkezelési díj: 1,20%	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.

Magyar pénzügyi eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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 (kezeli), 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 vagyonkezelő az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg, ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

Az alap célja, hogy hozamokat érjen el, elsősorban magyar forintban denominált, rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) történő befektetés révén. Elsősorban rövid futamidejű állampapírokba fektet be. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a hatékony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap befektetéseinek várható súlyozott átlagos futamideje (duráció) legfeljebb 2 év. A mögöttes alap referenciaindex az **RMAX Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Fix és változó kamatozású kötvények	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 alapok tőkeáttételt nem tartalmaznak. Ezek a származtatott eszközök 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.

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 (Duration)	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	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: NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alapok*
Magyar pénzügyi eszközalap	NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond
Alapkezelési díj: 1,05%	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.

Kockázatos, ügyfélaktivitást nem igénylő eszközalapok

Biztonság vegyes alapok eszközalapja

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a kiválasztott befektetési eszközök segítségével, mely elsődlegesen az alacsonyabb kockázatú értékpapírok nagyobb részaránya révén stabilizált. Az eszközalap befektetéseit nagyrészt magyar állampapírok alkotják, amelyek mellett külföldi részvénybefektetések is helyet kapnak. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják 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 változhatnak:

Kötvény: minimum 65%, maximum 85%

Részvény: minimum 15%, maximum 35%

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 kitétségekben 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 vagyonkezelő a hazai kötvényekre vonatkozó befektetési stratégiát az Eszközalap.tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya vásárlásával valósítja meg.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetéssel. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált különböző típusú fix kamatozású és pénzpiaci eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet be. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy

megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a hatékony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. A mögöttes alap referenciaindexa a **MAX Index**.

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 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 bonyolíthatnak. A részvényalapok 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 kockázat:

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	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrzése	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*	
Biztonság vegyes alapok eszközalapja		(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.

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2030.10.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2026–2030 közötti időszakba esik, vagy ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, és megtakarítási célja a 2031–2035 közötti időszakba esik. Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

A céldátum eszközalap induláskor kialakított befektetési eszközosztály arányokat a vagyongazdálkodó a céldátum elérésig negyedévente változtatja, fokozatosan csökkentve a kockázati szintet. A céldátum elérését követően a céldátum eszközalap befektetési összetétele és ezáltal befektetési politikája változatlan marad, a céldátum napján érvényes befektetési eszközállományt a vagyongazdálkodó a céldátumra megcélzott alacsony kockázati szinten kezeli tovább. Felhívjuk figyelmét, hogy az általános szabályok szerint a Biztosító egyoldalúan megszüntethet eszközalapokat, a céldátum eszközalap esetében a céldátum elérését követően az eszközalap megszüntetése nagy valószínűséggel bekövetkezik.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyont nemzetközi és fejlődő piaci részvények, valamint forintban denominált pénzügyi eszközök és kötvények alkothatják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok, valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyongazdálkodó igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap a befektetési politikáját mind közvetlen befektetésekkel, mind mögöttes alapokon keresztül megvalósíthatja.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.10.09.) és a céldátum elérésekor (2030.10.01.)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2030.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX	0%	65%
Magyar kötvények	MAX	60%	35%
Globális részvények	MSCI World	30%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	10%	0%

Az egyes referenciaindexekre vonatkozó arányoktól a céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó $\pm 5\%$ -ban eltérhet, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum $\pm 10\%$ -ban eltérhet.

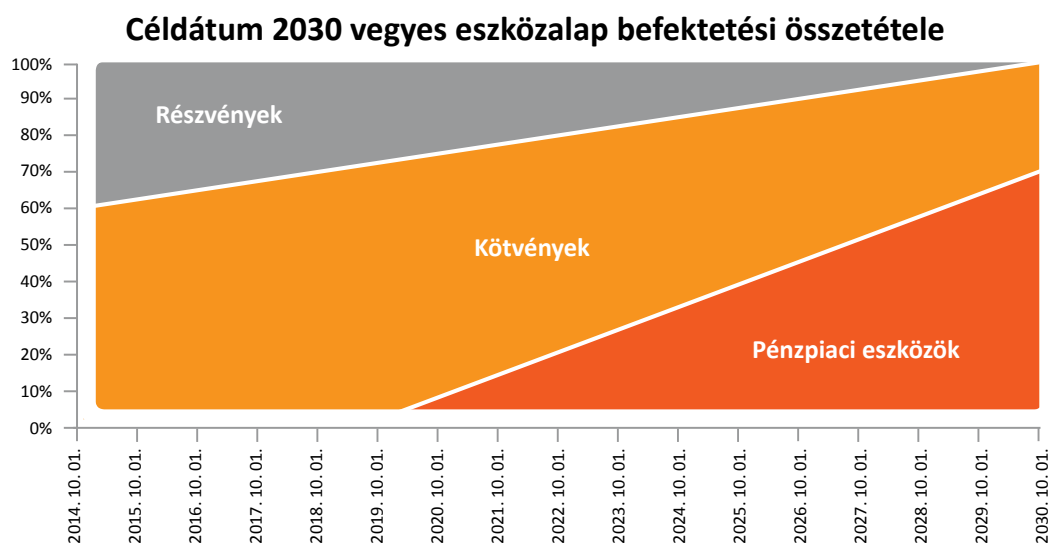
A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitétségükben térhetnek el a referenciaindextől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet.

A vagyonkezelő a Magyar kötvényekre vonatkozó befektetési stratégiát az Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya vásárlásával valósítja meg.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetéssel. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet be. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a hatékony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. A mögöttes alap referenciaindexé a **MAX Index**.

Az eszközalap kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



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. Származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazhat, 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 részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alapok értékpapírokra kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthatnak. A mögöttes részvényalapok a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap megcélzott induláskori kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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	Alacsony	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*	
Céldátum 2030 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,40%	Alapkezelési díj:	0,48% (0,42% – 0,49%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,18% (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 2014. október 9-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2035.10.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2031–2035 közötti időszakba esik, vagy ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, és megtakarítási célja a 2036–2040 közötti időszakba esik. Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

A céldátum eszközalap induláskor kialakított befektetési eszközosztály arányokat a vagyongazdálkodó a céldátum elérésig negyedévente változtatja, fokozatosan csökkentve a kockázati szintet. A céldátum elérését követően a céldátum eszközalap befektetési összetétele és ezáltal befektetési politikája változatlan marad, a céldátum napján érvényes befektetési eszközállományt a vagyongazdálkodó a céldátumra megcélzott alacsony kockázati szinten kezeli tovább. Felhívjuk figyelmét, hogy az általános szabályok szerint a Biztosító egyoldalúan megszüntethet eszközalapokat, a céldátum eszközalap esetében a céldátum elérését követően az eszközalap megszüntetése nagy valószínűséggel bekövetkezik.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyont nemzetközi és fejlődő piaci részvények, valamint forintban denominált pénzügyi eszközök és kötvények alkothatják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok, valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyongazdálkodó igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap a befektetési politikáját mind közvetlen befektetésekkel, mind mögöttes alapokon keresztül megvalósíthatja.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.10.09.) és a céldátum elérésekor (2035.10.01.)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2035.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX	0%	65%
Magyar kötvények	MAX	50%	35%
Globális részvények	MSCI World	35%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	15%	0%

Az egyes referenciaindexekre vonatkozó arányoktól, a céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó $\pm 5\%$ -ban eltérhet, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum $\pm 10\%$ -ban eltérhet.

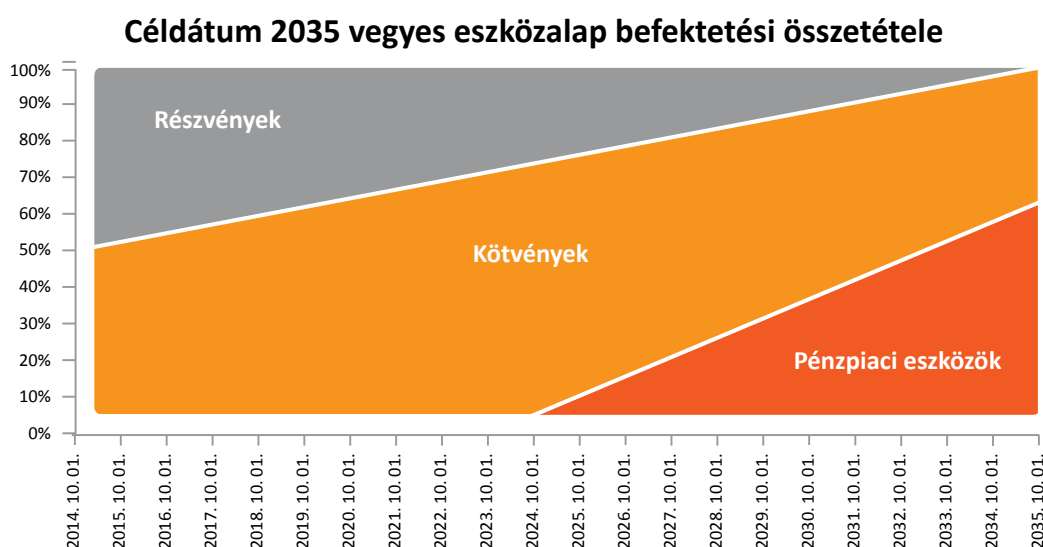
A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexre eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referenciaindextől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzügyi mozgások esetén átmenetileg megnövekedhet.

A vagyongazdálkodó a Magyar kötvényekre vonatkozó befektetési stratégiát az Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya vásárlásával valósítja meg.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetéssel. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet be. Értéknövelésre törekszik azért, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a hatékony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. A mögöttes alap referenciaindexa a **MAX Index**.

Az eszközalap kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



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. Származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazhat, 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 részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alapok értékpapírokra kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthatnak. A mögöttes részvényalapok a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap megcélzott induláskori kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	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*	
Céldátum 2035 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,60%	Alapkezelési díj:	0,50% (0,44% – 0,51%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,18% (0,16% – 0,19%)
		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 2014. október 9-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2040.10.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2036–2040 közötti időszakba esik, vagy ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, és megtakarítási célja a 2041–2045 közötti időszakba esik. Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

A céldátum eszközalap induláskor kialakított befektetési eszközosztály arányokat a vagyongazdálkodó a céldátum elérésig negyedévente változtatja, fokozatosan csökkentve a kockázati szintet. A céldátum elérését követően a céldátum eszközalap befektetési összetétele és ezáltal befektetési politikája változatlan marad, a céldátum napján érvényes befektetési eszközállományt a vagyongazdálkodó a céldátumra megcélzott alacsony kockázati szinten kezeli tovább. Felhívjuk figyelmét, hogy az általános szabályok szerint a Biztosító egyoldalúan megszüntethet eszközalapot, a céldátum eszközalap esetében a céldátum elérését követően az eszközalap megszüntetése nagy valószínűséggel bekövetkezik.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyont nemzetközi és fejlődő piaci részvények, valamint forintban denominált pénzügyi eszközök és kötvények alkothatják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyongazdálkodó igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap a befektetési politikáját mind közvetlen befektetésekkel, mind mögöttes alapokon keresztül megvalósíthatja.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.10.09.) és a céldátum elérésekor (2040.10.01.)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2040.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX	0%	65%
Magyar kötvények	MAX	40%	35%
Globális részvények	MSCI World	40%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	20%	0%

Az egyes referenciaindexekre vonatkozó arányoktól a céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó $\pm 5\%$ -ban eltérhet, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum $\pm 10\%$ -ban eltérhet.

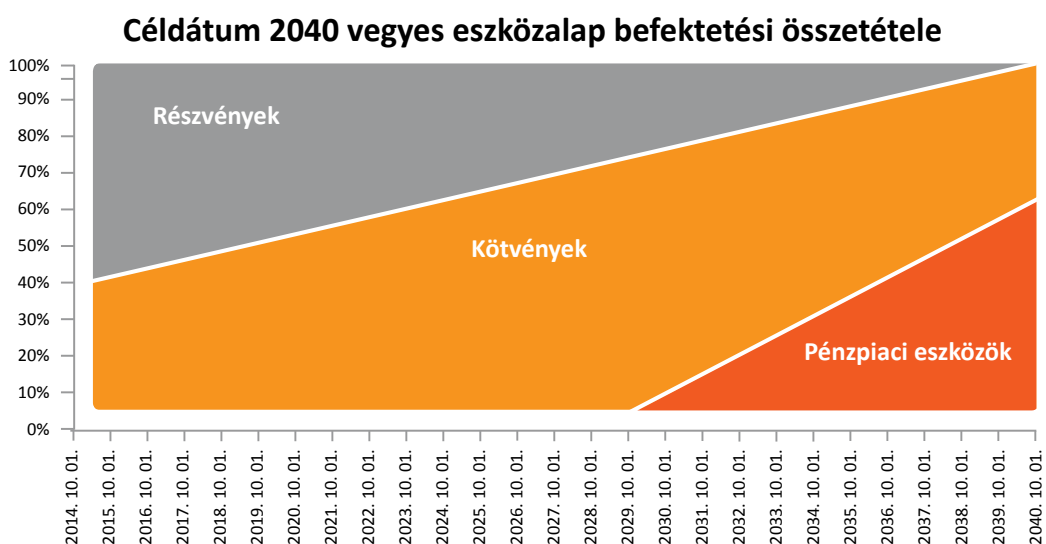
A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexét eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referenciaindextől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzügyi mozgások esetén átmenetileg megnövekedhet.

A vagyonkezelő a Magyar kötvényekre vonatkozó befektetési stratégiát az Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya vásárlásával valósítja meg.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverszifikált portfoliójába történő befektetéssel. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet be. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a hatékony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. A mögöttes alap referenciaindexa a **MAX Index**.

Az eszközalap kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



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. Származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazhat, 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 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 bonyolíthatnak. A mögöttes részvényalapok a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap induláskori megcélzott kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
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
Ingtatlankockázat	Alacsony	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
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 alapok*
Céldátum 2040 vegyes eszközalap	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)
Alapkezelési díj: 1,80%	Alapkezelési díj: 0,52% (0,46% – 0,53%)
	Fix szolgáltatási díj: 0,19% (0,17% – 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 2014. október 9-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2045 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 158, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. október 7.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2045.10.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2041–2045 közötti időszakba esik, vagy ha Ön konzervatív befektetőnek tartja magát, és megtakarítási célja a 2046–2050 közötti időszakba esik. Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

A céldátum eszközalap induláskor kialakított befektetési eszközosztály arányokat a vagyongazdálkodó a céldátum elérésig negyedévente változtatja, fokozatosan csökkentve a kockázati szintet. A céldátum elérését követően a céldátum eszközalap befektetési összetétele és ezáltal befektetési politikája változatlan marad, a céldátum napján érvényes befektetési eszközállományt a vagyongazdálkodó a céldátumra megcélzott alacsony kockázati szinten kezeli tovább. Felhívjuk figyelmét, hogy az általános szabályok szerint a Biztosító egyoldalúan megszüntethet eszközalapokat, a céldátum eszközalap esetében a céldátum elérését követően az eszközalap megszüntetése nagy valószínűséggel bekövetkezik.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyontól nemzeti és fejlődő piaci részvények és emellett forintban denominált pénzügyi eszközök és kötvények alkotják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok, valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyongazdálkodó igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap a befektetési politikáját mind közvetlen befektetésekkel, mind mögöttes alapokon keresztül megvalósíthatja.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.10.09.) és a céldátum elérésekor (2045.10.01.)

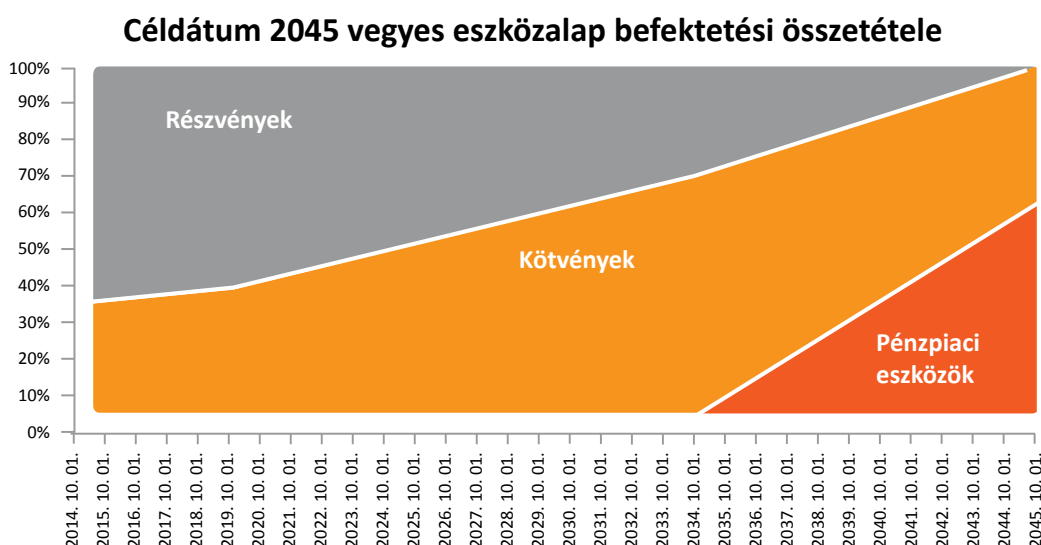
Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2045.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX	0%	65%
Magyar kötvények	MAX	35%	35%
Globális részvények	MSCI World	40%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	25%	0%

Az egyes referenciaindexekre vonatkozó arányoktól a céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó $\pm 5\%$ -ban eltérhet, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum $\pm 10\%$ -ban eltérhet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referenciaindextől. 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 kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



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. Származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazhat, 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 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 bonyolíthatnak. A mögöttes részvényalapok a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethetnek.

Az eszközalap induláskori megcélzott kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

Devizakockázat	Kockázati szintek			Piaci kockázat	Kockázati szintek		
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(EUR)	> 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	Alacsony	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
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 alapok*
Céldátum 2045 vegyes eszközalap	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)
Alapkezelési díj: 1,85%	Alapkezelési díj: 0,53% (0,47% – 0,54%) Fix szolgáltatási díj: 0,20% (0,17% – 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 2014. október 9-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Egyensúly vegyes alapok eszközalapja

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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 8 év.

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiemelkedő hozamot érjen el, megfelelő kockázatvállalás mellett megfelelően diversifikált befektetési portfólió kialakítás révén, a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap befektetéseit hazai kötvények és külföldi részvények 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	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 $\pm 10\%$ -ban eltérhet, így a kötvények és részvények aránya az eszközalapon belül így változhatnak:

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 kitétségekben 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 vagyonkezelő a Magyar kötvényekre vonatkozó befektetési stratégiát az Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában az NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya vásárlásával valósítja meg.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diversifikált portfóliójába történő befektetéssel. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált különböző típusú fix kamatozású és pénzpiaci eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet be. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralévő futamidőt. Az alap a haté-

kony stratégia érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. A mögöttes alap referenciaindexa a **MAX Index**.

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 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 bonyolíthatnak. A mögöttes részvényalapok 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 = 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:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Egyensúly 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 megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Lendület vegyes alapok eszközalapja

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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 kialakítása révén, a 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 $\pm 10\%$ -ban eltérhet, így a kötvények és részvények aránya az eszközalapon belül így változhatnak:

Kötvény: minimum 15%, maximum 35%

Részvény: minimum 65%, maximum 85%

A vagyonkezelő mind a kötvény-, mind a részvény-befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. A kötvény-befektetések 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 referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitérőkben 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 eszközök 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 alapok értékpapírokat kölcsönözhetnek és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthatnak. A részvényalapok 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 = 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	Magas	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanok kockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
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*
Lendület 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 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.

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Energia szektor részvény eszközalap

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

A mögöttes alap devizaneme USA dollár. Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint dollárral szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap dollárban 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: NN (L) Energy (**Energia Részvényalap**) luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap elsősorban az energiaszektorban tevékenykedő, a világ bármely országában bejegyzett vagy tőzsdén kereskedett, vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet. Ez a következő iparágak vállalatát foglalja magában: olaj és gáz (kutatás, termelés, értékesítés, finomítás és/vagy olaj- és gázszállítás), továbbá az energiaszektorhoz kötődő felszerelés és szolgáltatások (olajfúró berendezések és egyéb, az energetikával kapcsolatos szolgáltatások és berendezések előállítás). A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI World Energy 10/40 Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Energia szektor részvények	MSCI World Energy 10/40 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:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap*
Energia szektor részvény eszközalap	NN (L) Energy
Alapkezelési díj: 1,90%	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.

Globális lendület részvény eszközalap

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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 vagyongazdálkodó az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg, ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: NN (L) Global Equity Opportunities (**Globális Lehetőségekbe Fektető Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap elsődlegesen olyan, a világ bármely iparosodott országában működő, vagy ezen országok tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek a globális átlagnál magasabb jövedelem növekedést érhetnek el. A mögöttes alap referenciaindexa a **MSCI AC World Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Globális részvények	MSCI AC World 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:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Közepes
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Nem érinti
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*	
Globális lendület részvény eszközalap		NN (L) Global Equity Opportunities	
Alapkezelési díj:	1,90%	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.

IT szektor részvény eszközalap

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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. A mögöttes alapban különböző devizanemekben (de elsősorban USA dollárban 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 árfolyam-alakulása.

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: NN (L) Information Technology (**Információ Technológia Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett (és euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya

Az 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 adatbázismenedzsment, 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 World IT 10/40 Index**.

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

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap*
IT szektor részvény eszközalap	NN (L) Information Technology
Alapkezelési díj: 1,90%	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.

Kínai részvény eszközalap

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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.

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyongazdálkodó az eszközalap befektetéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg, ezért az eszközalap befektetési politikáját a mögöttes alap befektetési politikáján keresztül mutatjuk be.

Mögöttes alap: NN (L) Greater China Equity (**Kínai Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap olyan részvények és/vagy más átváltható értékpapírok diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek kibocsátói a Kínai Népköztársaság, Hongkong és Tajvan tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI Golden Dragon Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Kínai részvények	MSCI Golden Dragon 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:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Magas	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Magas
Inflációs kockázat	Alacsony	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	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Kínai részvény eszközalap		NN (L) Greater China Equity	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,25%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Magyar részvény eszközalap

(a 010, 011 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

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 vagyontát magyar részvénytársaságok részvényeibe befektetve minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövendelmet 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 pénzüpiaci 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	Kockázati szint			Piaci kockázat	Kockázati szint		
	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	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

Magyar részvény eszközalap

Alapkezelési díj: 2,02%

Mögöttes alap

Az eszközalap befektetési módja közvetlen.

–

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

A kockázati besorolások idővel változhatnak. A magasabb piaci árfolyamingadozás (volatilitás) például a mögöttes alap magasabb kockázati besorolásával járhat együtt.

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

Csőd-kockázat

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 árfolyam-politika, 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.

Ingtatlankockázat

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 hozamszint 1%-os változása hány százalékos változást eredményez az árfolyamban.

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

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 eszközalapok alapok alapja konstrukcióban működnek. Az 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 likvideszköz-állomány tartásával hidal át. Másfelől a likviditási kockázat körébe tartozik a mögöttes befektetési 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 begyűrzése

Egyes kisebb pénzügyi piacokat (pl. magyar részvénytőzsde) erősen befolyásolhatja a nemzetközi tőzsdéken uralkodó befektetői hangulat. Ennek hatása időnként erőteljesebb lehet az egyes részvények árfolyamára, mint az a részvények fundamentumai-ból következne.

Partnerkockázat

Az eszközalapok – egy kivétellel – a luxemburgi székhelyű NN (L) SICAV és az NN (L) International SICAV társaságok által kibocsátott alapokba (európai alapok, kollektív befektetési értékpapírok) – mögöttes alapokba – fektetnek. A mögöttes alapok portfóliójának kezelését az NN Investment Partners B.V. 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 (pl. piaci kockázat) 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 árfolyam-alakulásaiából 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

Barclays Capital Global Aggregate Index:

A Barclay's Capital által számított, a befektetési minősítésű kötvények piacának reprezentálására szolgáló index, mely piaci kapitalizáció szerint súlyozza a benne szereplő kötvényeket. Tehát az indexben szereplő értékpapírok az egyes kötvények piaci mérete szerint szerepelnek az indexben. Az indexben szerepelnek kincstárjegyek, államkötvények, jelzáloglevelek és vállalati kötvények.

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 (Magyar Államkötvény) Index:

A magyar állampapírpiac fix kamatozású, 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) World Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlett és fejlődő piacok részvénypiaci teljesítményét mérő indexe. Az MSCI AC World Index 45 fejlett és fejlődő ország több mint 9000 vállalatának részvényeit tartalmazza.

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

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlődő piacok részvénypiaci teljesítményét mérő indexe. A MSCI EM Free index 21 fejlődő ország vállalatainak 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) Golden Dragon Index:

A Morgan Stanley által számított, tágabb értelemben kínai részvénypiac mozgásait reprezentáló index. Az indexben benne foglaltatnak a Kínában jegyzett B, H, Red Chip és P chip részvényosztályok, valamint a Kínán kívül a hongkongi és tajvani tőzsdéken jegyzett kínai részvények.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlett piacok részvénypiaci teljesítményét mérő indexe. Az MSCI World 24 fejlett ország vállalatainak 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 Energy 10/40 Index:

Az MSCI World Energy 10/40 Index a Morgan Stanley által publikált, globális fejlett piacok telekommunikációs szektorának teljesítményét mérő indexe. Az MSCI World Energy 10/40 Index az anyaindex MSCI Worldben szereplő 24 fejlett ipari ország energiaszektorának legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvény index 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 IT 10/40 Index:

Az MSCI World IT 10/40 Index a Morgan Stanley által publikált, globális fejlett piacok információtechnológiai szektorának teljesítményét mérő indexe. 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 részvény index 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.

RMAX Index:

A rövid lejáratú magyar állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index, amelyben a MAX-ból – a futamidő rövidege miatt – kikerülő, fix kamatozású, 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 megítélésékor használható referenciaindex.

Budapest, 2015. július 20.