

„D” jelű Eszközalap-tájékoztató

Eszközalap-tájékoztató

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

Érintett életbiztosítások:

- 017 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 027 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 037 jelű rendszeres díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 047 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 077 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 087 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 727 jelű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 737 jelű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 747 jelű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 93A jelű eseti díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás

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

Fontosnak tartjuk hangsúlyozni, hogy a befektetési egységekhez kötött biztosítás olyan életbiztosítás, amelynek a megtakarítási részét képező befektetési portfólió hozammal növelt értéke általában **hosszú távon** érhet el 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. **Az eszközalapok – befektetési politikától függetlenül – befektetési kockázattal járnak. A befektetési kockázatot az ügyfél viseli. A részvény eszközalapok az ügyfél által elérhető eszközalapok közül a legkockázatosabbak. Nyomatékosan felhívjuk figyelmét arra, hogy a befektetési egységek árfolyama nemcsak növekedhet, hanem csökkenhet is, különösen, de nem kizárólag a legkockázatosabb eszközalapok esetén.** A külföldi vállalati kötvény eszközalapok kockázata nem azonos a Magyarországon jellemző, elsősorban állampapírokat tartalmazó, kötvény eszközalapok kockázatával. Bizonyos esetekben a kötvény eszközalapok kockázata elérheti, illetve meghaladhatja a részvény jellegű eszközalapok kockázatát.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a jelen Eszközalap-tájékoztatóban feltüntetett adatok kizárólag **tájékoztató jellegűek, és e táájékoztató 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 vagyongazdálkodási tevékenységet ellátó szervezet/szervezeti egység (a továbbiakban: vagyongazdálkodó) szakemberei folyamatos elemzések alapján döntenek – az eszközalapok megcélzott referenciaindexének megfelelően, a befektetési irányelvekben meghatározott előírások keretein belül – a befektetések összetételéről.

A vagyongazdálkodó az eszközalapok befektetési eszközeit jellemzően és nagymértékben befektetési alapokba, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba (továbbiakban: mögöttes alapokba) fekteti, de kismértékben – likviditási szempontok miatt – pénzügyi eszközökbe (például bankbetétekbe és pénzeszközökbe) is fektethet.

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

Amennyiben a vagyongazdálkodó 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, az NN (L) International SICAV és az NN (L) Patrimonial SICAV (átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető) társaságok táájékoztatói 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 eszközalapnál a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott befektetési arány. Az eszközalapba beérkező vagy az eszközalapból kivont pénzáramlások vagy a piaci ártértékelésből fakadó változások miatt előfordulhat, hogy a likviditási arány meghaladja a célként megfogalmazott befektetési arányt. Ezek az esetek mind az eszközalap kezdeti időszakában, mind érett szakaszában előfordulhatnak. Ebből következően – bár nem szándékoltan – időről időre megtörténhet, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű pénzügyi eszközt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap euróban/amerikai dollárban/japán jenben kifejezett elméleti teljesítményéhez képest.

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

Minden eszközalap esetén kockázatot jelent az a tény, hogy az abban elhelyezett értékpapírokat külföldi partner, illetve egyéb harmadik fél bocsátja ki, illetve külföldi partner vagy egyéb harmadik fél forgalmazza, illetve kezeli. Ezek a kockázatok a következők: partnerkockázat, likviditási kockázat, visszafizetési kockázat. További kockázatot jelent még a földrajzi kockázat, az országkockázat 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.

Minden eszközalap esetében a vagyonkezelőnek lehetősége van a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. Amennyiben a befektetési politika másként nem rendelkezik, a vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési limitek keretei között fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

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

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 megszüntetéséről. 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 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 eszközzé váltak. Az eszközalap felfüggesztését a Biztosító az annak okául szolgáló körülményről való tudomásszerzését követően haladéktalanul végrehajtja arra az értékelési napra (a továbbiakban: az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontja) visszamenő hatállyal, amely értékelési napot megelőzően az utolsó alkalommal megállapítható volt az eszközalap nettó eszközértéke. Ezen kívül az eszközalapok felfüggesztése a Biztosító rendelkezésére álló lehetőség, melyre különösen, de nem kizárólagosan akkor kerül sor, ha egy adott időszakban az eszközalap működtetése akadályokba ütközik: például az eszközalap mögött álló mögöttes alap(ok) forgalmazását és értékelését időlegesen felfüggesztik, ezáltal nem állapítható meg napi árfolyam az eszközalap befektetési egységeire sem.
- (2) **Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt – a biztosítási díj felfüggesztett eszközalapról való átirányítása kivételével – a felfüggesztett eszközalapot érintő ügyfélrendelkezések (így különösen átváltás, rendszeres pénzkivonás, részleges visszavásárlás) nem 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 ismételten rendelkezést ad. A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan ügyfélrendelkezést adó Szerződő felek számára a Biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad az ügyfélrendelkezéssel kapcsolatban.**
- (3) Amennyiben a befizetett díjat a szerződés, illetve az ügyfél rendelkezése alapján a Biztosítónak a felfüggesztett eszközalapba kellene befektetnie, a Biztosító – a Szerződő fél ettől eltérő átirányítási rendelkezése hiányában – köteles a díjat elkülönítetten nyilvántartani. Ha a fenti esetben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld az érintett Szerződő fél részére arról, hogy az elkülönítetten nyilvántartott és az eszközalap-felfüggesztés időtartama alatt beérkező díjat mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át – azzal ellentétes ügyfélrendelkezés (átirányítási rendelkezés) hiányában – az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 45. naptól.

- (4) **Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt a szerződésben meghatározott időpont elérése (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) szolgáltatásrész új 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 közzéteszi 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 illikvidé. 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 illikvidé 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 tájékoztatósi 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 Biztosító az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is értesíti ügyfeleit. 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.

Az eszközalapok jelen Eszközalap-tájékoztatóban betűrendben vannak feltüntetve. Az egyes termékekhez kapcsolódó eszközalapok az alábbi táblázatokban találhatóak.

017 jelű befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

Ázsia kötvény eszközalap

Európai államkötvény eszközalap

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

Euró Likviditás eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

Európai részvény eszközalap

Európai vállalati kötvény eszközalap

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

Feltörekvő Európa részvény eszközalap (2016. január 13-ig)

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

Globális egészségügyi részvény eszközalap

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

Globális növekedési részvény eszközalap

Globális vállalati kötvény eszközalap

Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

Latin-amerikai részvény eszközalap

Magas kötvényarányú vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

Magas védelmű vegyes eszközalap

Nyersanyagpiaci részvény eszközalap

Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

USA részvény eszközalap

027 jelű Euro Alap befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

077 jelű befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

727 jelű Egyszeri díjas, Euro Alap befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

Ázsia kötvény eszközalap

Európai államkötvény eszközalap

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

Euró Likviditás eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

Európai vállalati kötvény eszközalap

Európai részvény eszközalap

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

Feltörekvő Európa részvény eszközalap (2016. január 13-ig)

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

Globális egészségügyi részvény eszközalap

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

Globális növekedési részvény eszközalap

Globális vállalati kötvény eszközalap

Hedge Fund Index vegyes eszközalap (2016. január 13-ig)

Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)
Latin-amerikai részvény eszközalap
Magas kötvénymarányú vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)
Magas védelmú vegyes eszközalap
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja
USA részvény eszközalap

037 jelű rendszeres díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

Rendszeres díjakra vonatkozó eszközalapok

€P Európai kötvény eszközalap
€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap
€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap
€P Japán részvény eszközalap
€P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap
€P USA részvény eszközalap

Eseti díjakra vonatkozó eszközalapok

Ázsia kötvény eszközalap
Európai államkötvény eszközalap
Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja
Európai részvény eszközalap
Európai vállalati kötvény eszközalap
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap
Fejlődő európai régió részvény eszközalap
Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja
Feltörekvő Európa részvény eszközalap (2016. január 13-ig)
Fenntartható növekedés részvény eszközalap
Globális egészségügyi részvény eszközalap
Globális élelmiszeripari részvény eszközalap
Globális növekedési részvény eszközalap
Globális vállalati kötvény eszközalap
Hedge Fund Index vegyes eszközalap (2016. január 13-ig)
Latin-amerikai részvény eszközalap
Magas védelmú vegyes eszközalap
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

047 jelű rendszeres díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

Rendszeres díjakra vonatkozó eszközalapok

€P Európai kötvény eszközalap
€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap
€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap
€P Japán részvény eszközalap
€P USA részvény eszközalap

Eseti díjakra vonatkozó eszközalapok

Ázsia kötvény eszközalap

Európai államkötvény eszközalap
Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja
Európai részvény eszközalap
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap
Fejlődő európai régió részvény eszközalap
Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja
Feltörekvő Európa részvény eszközalap (2016. január 13-ig)
Fenntartható növekedés részvény eszközalap
Globális egészségügyi részvény eszközalap
Globális élelmiszeripari részvény eszközalap
Globális növekedési részvény eszközalap
Globális vállalati kötvény eszközalap
Latin-amerikai részvény eszközalap
Magas védelmű vegyes eszközalap
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

087 jelű rendszeres díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

Rendszeres díjakra vonatkozó eszközalapok

€P Európai kötvény eszközalap
€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap
€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap
€P Japán részvény eszközalap
€P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap
€P USA részvény eszközalap

Eseti díjakra vonatkozó eszközalapok

Ázsia kötvény eszközalap
Európai államkötvény eszközalap
Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja
Európai részvény eszközalap
Európai vállalati kötvény eszközalap
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap
Fejlődő európai régió részvény eszközalap
Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja
Feltörekvő Európa részvény eszközalap (2016. január 13-ig)
Fenntartható növekedés részvény eszközalap
Globális egészségügyi részvény eszközalap
Globális élelmiszeripari részvény eszközalap
Globális növekedési részvény eszközalap
Globális vállalati kötvény eszközalap
Hedge Fund Index vegyes eszközalap (2016. január 13-ig)
Latin-amerikai részvény eszközalap
Magas védelmű vegyes eszközalap
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

737 jelű egyszeri díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

93A jelű garantált eseti díj eszközalapjai

€P Európai kötvény eszközalap

€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap

€P Japán részvény eszközalap

€P USA részvény eszközalap

747 jelű egyszeri díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai

€P Európai kötvény eszközalap

€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap

€P Japán részvény eszközalap

€P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

€P USA részvény eszközalap

Hatályos: 2015. november 13-tól

Garantált termékekhez választható alacsony kockázatú eszközalapok

€P Európai kötvény eszközalap

(a 037, 047, 087, 737, 747, 93A jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot csak akkor válassza, ha Ön konzervatív 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) Euro Fixed Income (Euró Kötvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése a megfelelő euró hozam elérése azzal, hogy vagyonát az eurózóna tagállamai által kibocsátott legbiztonságosabb államkötvényekbe fekteti. Bár ezen államkötvények hitelkockázata alacsony, ez nem jelenti azt, hogy az éves hozamteljesítmények között ne fordulhasson elő akár jelentős eltérés is. A mögöttes alap referenciaindexa a **Barclays Euro Aggregate Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Európai kötvények	Barclays Euro 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 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
(EUR)	> 75%	75% és 25% között	< 25%				
Hitelkockázat	Alacsony	Közepes	Magas	Kamatkockázat	Alacsony	Közepes	Magas
	AAA és AA között	AA- és BBB között	< BBB	(duration)	< 3,5	3,5 és 6 között	> 6

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Nem érinti	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	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
€P Európai kötvény eszközalap	NN (L) Euro Fixed Income
Alapkezelési díj: 2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

Garantált termékekhez választható kockázatos, de ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

(a 037, 047, 087, 737, 747, 93A jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonekezelő 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) European High Dividend (Európai Magas Osztalékú Részvényekbe Fektető Alap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyontát Európa részvénypiacain található, illetve Európában bejegyzett és vonzó osztalékhozammal rendelkező vállalatok részvényeibe fekteti. Ennek megfelelően a mögöttes alap kockázata alacsonyabb, mint egy Magyarországon megszokott részvényalapé, de természetesen a kötvényalapokénál magasabb kockázattal rendelkezik. Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik hajlandóak felvállalni a részvényekkel kapcsolatos magasabb kockázatot a magasabb hozam reményében, de az átlagos részvényalap kockázatánál kisebb kockázatot céloznak meg. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI Europe Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Európai magas osztalékú részvények	MSCI Europe 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.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
€P Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap		NN (L) European High Dividend
Alapkezelési díj:	2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap

(a 037, 047, 087, 737, 747, 93A jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Mögöttes alap: NN (L) Global Sustainable Equity (**Fenntartható Növekedés Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát elsősorban olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fekteti, amelyek a fenntartható fejlődés elve szerint működnek, továbbá a társadalmi alapelvek (emberi jogok védelme, diszkrimináció tilalma, gyermekmunka elítélése) és a környezetvédelem figyelembevételével érnek el kiegyensúlyozott pénzügyi teljesítményt. A válogatás alapja az „adott osztályon belüli legjobb” elve, így azon vállalatok értékpapírjai kerülnek a portfólióba, amelyek a fenti elveknek a legjobban megfelelnek. A mögöttes alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fektetheti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI World Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Fenntartható növekedésű részvények	MSCI 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.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
€P Fenntartható növekedés részvény eszközalap		NN (L) Global Sustainable Equity
Alapkezelési díj:	2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

€P Japán részvény eszközalap

(a 037, 047, 087, 737, 747, 93A jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

A mögöttes alap nyilvántartási pénzneme japán jen. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatot nem fedezi, így az eurónak a jennel szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet, a mögöttes alap jennben kifejezett teljesítményétől (hozamától), ezért a befektetők 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) Japan Equity (**Japán Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkeemelkedést és osztalékjövadalmat érjen el azzal, hogy vagyonát elsősorban a Japánban alapított, működő, illetve a japán tőzsdén jegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diversifikált portfóliójába fekteti. A mögöttes alap diversifikációja következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI Japan Index**.

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

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő 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.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

Devizakockázat	▼			Piaci kockázat	▼		
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(JPY)	> 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	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
€P Japán részvény eszközalap		NN (L) Japan Equity
Alapkezelési díj:	2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

€P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

(a 037, 087, 747 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2008. november 20.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonekezelő 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 (Globális Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát a világ bármely országának részvénypiacán forgalmazott, illetve a világ bármely országában bejegyzett vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fekteti. A mögöttes alap a világ 5 földrészének mindegyikén, így az afrikai kontinensen és Ausztráliában is eszközölhet befektetéseket. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI World (Net)**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Nemzetközi vállalati részvények	MSCI World (Net)	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 fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap
€P Öt kontinens befektetés részvény eszközalap		NN (L) Global Equity
Alapkezelési díj:	2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

€P USA részvény eszközalap

(a 037, 047, 087, 737, 747, 93A jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

A mögöttes alap nyilvántartási pénzneme dollár. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatot nem kezeli (nem fedezi), így az eurónak a dollárral szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet a mögöttes alap dollárban kifejezett teljesítményétől (hozamától), ezért a befektetők 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: 2NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity (USA Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövédelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az USA részvénypiacain forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fekteti. A mögöttes alap diverzifikációja következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindex az **S&P 500 Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
USA részvények	S&P 500 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.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

Devizakockázat	▼			Piaci kockázat	▼		
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(USD)	> 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	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
€P USA részvény eszközalap	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Alapkezelési díj: 2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

Alacsony kockázatú eszközalapok

Európai államkötvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön konzervatív 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) Euro Fixed Income (Euró Kötvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap luxemburgi alap célkitűzése a megfelelő euróhozam elérése azzal, hogy vagyonát az eurózóna tagállamai által kibocsátott legbiztonságosabb államkötvényekbe fekteti. Bár ezen államkötvények hitelkockázata alacsony, ez nem jelenti azt, hogy az éves hozamteljesítmények között ne fordulhasson elő akár jelentős eltérés is. A mögöttes alap referencia-indexe a **Barclays Euro Aggregate Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Eurózóna államkötvények	Barclays Euro 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 részvényiaci 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.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Európai államkötvény eszközalap		NN (L) Euro Fixed Income	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,14%
		Jegyzési adó:	0,01%

Euró Likviditás eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

(a 017, 027, 077, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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 a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap elsősorban olyan mögöttes alapot vásárol, amely euróban meghatározott rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe, pl. államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), változó kamatozású kötvényekbe és vállalati kötvényekbe fektet be. A mögöttes alap elsősorban alacsony hitelkockázatú (AAA-BBB-minősítésű) állampapírokat és vállalati kötvényeket tartalmazhat. Az eszközalap megfelelő befektetési eszközosztályának referenciaindexa a **JPM EMU Government Investment Grade 1-3 yr**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Európai rövid futamidejű kötvények	JPM EMU Government Investment Grade 1-3 yr	100%	–10%

A mögöttes befektetési alap (NN (L) Euro Short Duration) befektetési céljai és befektetési politikája

A Részalap célja hozam elérése euróban jegyzett kötvényekbe történő befektetések révén. A portfólió átlagos futamideje nem haladja meg a három évet. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a JP Morgan EMU Investment Grade 1-3 Year benchmark teljesítményét.

A Részalap kiegészítésként befektethet más átruházható értékpapírokba is (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó Eszközértékének maximum 10%-áig), pénzügyi eszközökbe, a 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeinek részaránya azonban nem haladhatja meg a Nettó Eszközérték 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó Eszközérték erősebben ingadozhat, mintha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.

A befektetési célok megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek,
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek,
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és -swapok,
- értéknövelő swapok,
- hitelbedőlési swapok,
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A Részalap nem fektet be aktívan részvényekbe, ám kaphat részvényeket szerkezetátalakítás vagy más vállalati művelet következtében. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A befektetési alap referenciaindexa a **JPM EMU Government Investment Grade 1-3 yr**.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Nem érinti	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlan kockázat	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(ok): NN (L) Euro Short Duration (**Euró Rövid Kötvényalap**) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Euro Likviditás eszközalap – D sorozat		NN (L) Euro Short Duration	
Alapkezelési díj:	1,05%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,12%
		Jegyzési adó:	0,01%

Magas védelmű vegyes eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2013. március 19.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Mögöttes alap: NN (L) First Class Protection (**Első osztályú Védelem Alap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja az, hogy részlegesen részt vegyen egy jól ismert európai részvényindex teljesítőképességének felső tartományában, miközben igyekszik napi szinten fenntartani az előző 365 naptári nap során elért legmagasabb nettó eszközérték 90%-át. Ez ugyanakkor nem jelent garanciát a tőke megőrzésére. Az Alapkezelő ezt a célt a mögöttes alap eszközeinek részvények és rögzített kamatozású és/vagy pénzügyi eszközök közötti dinamikus átcsoportosítása révén igyekszik elérni. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetőek. Az eszközök különféle részvények és részvényekhez kapcsolódó instrumentumok közötti felosztása a piaci körülmények függvénye, így idővel módosulhat. **A mögöttes alapnak nincs hivatalos referenciaindex.**

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Részlegesen tőkevédett befektetési alap	–	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.

Az eszközalap 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
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Közepes
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Magas védelmű vegyes eszközalap		NN (L) First Class Protection	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Kockázatos, ügyfélaktivitást nem igénylő eszközalapok

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól)

(a 017, 027, 077, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan mögöttes alapokba fektet, amelyek törekszenek arra, hogy kedvezőtlen piaci körülmények között is pozitív hozamot érjenek el. Az eszközalap sem tőke, sem hozamgaranciát nem tartalmaz. A mögöttes alap a befektetések széles skáláját alkalmazhatja a tradicionális befektetésektől (részvények, kötvények, pénzügyi instrumentumok, ingatlanpiaci befektetések, nyersanyag szektor befektetések és devizák) a nem tradicionális befektetéseikig. A részvénybefektetések rövidtávon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. **Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.**

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Total Return befektetési alap	–	100%	–10%

A mögöttes befektetési alap (NN (L) First Class Multi Asset) befektetési céljai és befektetési politikája

A Részalap célja, hogy bármilyen piaci körülmények között vonzó hozamot érjen el a következőkben taglalt eszközosztályokba történő befektetés révén. A Részalap túlnyomó részben mindig befektetésre javasolt minőségű adósságok, készpénz-helyettesítő eszközök és rövid lejáratú adósságok kombinációjába fektet be. A Részalap kiegészítő jelleggel szintén befektethet az alább meghatározott egyéb eszközosztályokba (ebből eszközalapú és jelzálog-fedezetű értékpapírokba a Részalap nettó eszközeinek maximum 20%-áig). A Részalap befektethet más átruházható értékpapírokba is (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), kötvényekbe, részvényekbe, pénzügyi eszközökbe, a 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe, a Részalap tájékoztatójának III. részének „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetének „Választható befektetések” c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az eszközalapú értékpapírokba való befektetések azonban 20%-ra korlátozódnak, és ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe történő befektetések részaránya nem haladhatja meg a teljes nettó eszközeinek 10%-át. Amikor a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, az alap Nettó Eszközértéke jobban ingadozhat, mintha az alap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok árfolyam-ingadozása nagyobb. A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitett abból adódóan, hogy a Részalap pénznemétől eltérő pénznemekben jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és valutákon alapuló származékos eszközökbe fektet be. A befektetési célok megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek,
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók,
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és -swapok,
- értéknövelő swapok,
- hitelbedőlési swapok,
- határidős devizakontraktusok és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök ilyen, nem fedezési céllal történő felhasználásának kockázatait a Részalap tájékoztatójának III. részének II. fejezete a „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok” írja le: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti. A Részalap részt vehet értékpapír-kölcsönzési és -visszavásárlási megállapodásokban is.

Az eszközalap 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	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	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) First Class Multi Asset luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap		NN (L) First Class Multi Asset	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Magas Kötvényarányú vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól) (a 017, 027, 077, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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 nagy körülményekkel kiválasztott, elsősorban alacsonyabb kockázatú befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyonát olyan mögöttes alap(ok)ba fekteti, mely(ek) portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzügyi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságosabb állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatja a részvények teljesítménye. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint 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.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegyek	75% Barclays Euro Aggregate; 25% MSCI World Net	100%	±10%

A mögöttes befektetési alap (NN (L) Patrimonial Defensive) befektetési céljai és befektetési politikája

A befektetési alap egy alapok alapja és elsősorban részvény-, valamint rögzített kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek vagy részvényekbe, vagy rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet be. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. Az alapot aktívan kezelik egy 75%-ban euróban jegyzett kötvényekből (Barclays Euro Aggregate referenciaindex) és 25%-ban globális részvényekből (MSCI World Net referencia index) álló befektetési profilhoz viszonyítottan. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a kombinált referencia index teljesítményét. Az alap három módszert alkalmaz az értékteremtés érdekében: (1) részvények és kötvények kiválasztása és arányuk meghatározása, (2) az NN Investment Partners befektetési alapok széleskörű portfóliójának megválasztása, (3) portfólió diverzifikálására és a kockázatkezelésre vonatkozó döntések. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektetünk.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexre eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitérőkben 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 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	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Piaci kamatszint kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Patrimonial Defensive luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Éves díjak, költségek

Eszközalapot terhelő összes költség: 2,31%/év, melynek összetétele:

Eszközalap		Mögöttes alap	
Magas Kötvénymarányú vegyes eszközalap – D sorozat		NN (L) Patrimonial Defensive	
Alapkezelési díj:	1,40%	Teljes Költség Mutatója:	0,91%
		Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Teljes Költség Mutató: Az előző évben felszámított tényleges költségek (vagyonkezelési díj, Fix szolgáltatás díja, jegyzési adó, egyéb költségek) vagyonarányos mértéke

Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap – D sorozat (2016. január 13-tól) (a 017, 027, 077, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyontól olyan mögöttes alap(ok)ba fekteti, mely(ek) portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzügyi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságosabb állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatja a részvények teljesítménye. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint 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.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegyek	50% Barclays Euro Aggregate; 50% MSCI World Net	100%	±10%

A mögöttes befektetési alap (NN (L) Patrimonial Balance) befektetési céljai és befektetési politikája

A befektetési alap egy alapok alapja és elsősorban részvény-, valamint rögzített kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek vagy részvényekbe, vagy rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet be. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. Az alapot aktívan kezelik egy 50%-ban euróban jegyzett kötvényekből (Barclays Euro Aggregate referenciaindex) és 50%-ban globális részvényekből (MSCI World Net referenciaindex) álló befektetési profilhoz viszonyítottan. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a kombinált referenciaindex teljesítményét. Az alap három módszert alkalmaz az értékteremtés érdekében: (1) részvények és kötvények kiválasztása és arányuk meghatározása, (2) az NN Investment Partners befektetési alapok széleskörű portfóliójának megválasztása, (3) portfólió diverzifikálására és a kockázatkezelésre vonatkozó döntések. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektetünk.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexét eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitétségekben térhetnek el a referenciaindexektől. 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 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 begyűrése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Közepes	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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Patrimonial Balance luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Éves díjak, költségek

Eszközalapot terhelő összes költség: 2,53%/év, melynek összetétele:

Eszközalap		Mögöttes alap	
Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap – D sorozat		NN (L) Patrimonial Balance	
Alapkezelési díj:	1,60%	Teljes Költség Mutatója:	0,93% ebből
		Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Teljes Költség Mutató: Az előző évben felszámított tényleges költségek (vagyonkezelési díj, Fix szolgáltatás díja, jegyzési adó, egyéb költségek) vagyonarányos mértéke.

Kockázatos, de ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Ázsia kötvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2008. május 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

A mögöttes alap nyilvántartási pénzneme dollár. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatot nem fedezi, így az eurónak a dollárral szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet a mögöttes alap dollárban kifejezett teljesítményétől (hozamától), ezért a befektetők devizakockázatnak vannak kitéve.

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Mögöttes alap: NN (L) Asian Debt (Hard Currency) (**Ázsiai Kötvényalap**) luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát főleg ázsiai kibocsátók (ideértve Kína, Hong-Kong, India, Indonézia, Malajzia, Pakisztán, Fülöp-szigetek, Szingapúr, Tajvan, Thaiföld és Vietnam) amerikai dollárban denominált kötvényeiben tartja. A mögöttes alap referenciaindex a **JP Morgan Asia Credit Index All**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Ázsiai kötvények	JP Morgan Asia Credit Index All	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 fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Ázsia kötvény eszközalap		NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,72%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) European Real Estate (**Európai Ingatlanrészvény Alap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövédelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai országok részvénypiacain találhatók, illetve azok területén bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek aktívak az ingatlanpiacon. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes alap eszközeinek minimum 90%-át Európa országaiban található, az ingatlanpiacon aktív vállalatok részvényeibe fekteti oly módon, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fektetheti. A mögöttes alap referenciaindex a **10/40 GPR 250 Europe 20% UK index**.

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

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő 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
(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
Ingtatlankockázat	Magas	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

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

Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap (a 017, 027, 077, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Mögöttes alap: NN (L) European High Dividend (**Európai Magas Osztalékú Részvényekbe Fektető Alap**) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát az Európa részvénypiacain találhatók, illetve az Európában bejegyzett és vonzó osztalékhozammal rendelkező vállalatok részvényeibe fekteti be. Ennek megfelelően a mögöttes alap kockázata alacsonyabb, mint egy Magyarországon megszokott részvényalapé, de természetesen a kötvényalapokénál magasabb kockázattal rendelkezik. Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik hajlandók felvállalni a részvényekkel kapcsolatos magasabb kockázatot a magasabb hozam reményében, de az átlagos részvényalap kockázatánál kisebb kockázatot céloznak meg. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI Europe Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Európai magas osztalékú részvények	MSCI Europe 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
(EUR)	> 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	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap		NN (L) European High Dividend	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Európai részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Euro Equity (**Euró Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövédelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az Európai Monetáris Unió részvénytőzsdéin található, illetve az Európai Unió területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti be. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes alap eszközeinek minimum 90%-át az eurózóna legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatainak részvényeibe fekteti oly módon, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fektetheti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI EMU Index**.

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

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes 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 részvénytőzsdéi 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
(EUR)	> 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	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

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

Európai vállalati kötvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 5 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) Euro Credit (**Európai Vállalati Kötvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya

A mögöttes alap bemutatása

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

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

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

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

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

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Asia ex Japan High Dividend (**Új Ázsia Részvényalap**) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövédelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az Ázsia és Csendes-óceán térségben (kivéve Ausztráliát és Japánt) tőzsdén jegyzett, illetve forgalmazott, valamint azok területén alapított vállalatok részvényeibe fekteti. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes alap eszközeit oly módon fekteti be, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fektetheti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI AC Asia Ex Japan Index**.

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

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő 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
(EUR)	> 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 begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Magas
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

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

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonekezelő 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) Emerging Europe Equity (**Fejlődő Európai Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövédelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az európai fejlődő országok részvénypiacain találhatók, illetve azok területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti be. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes alap eszközeit elsősorban Európa fejlődő országaiban található legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fekteti oly módon, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére.

A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI 10/40 Emerging Europe Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Fejlődő európai részvények	MSCI 10/40 Emerging Europe 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
(EUR)	> 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	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Fejlődő európai régió részvény eszközalap		NN (L) Emerging Europe Equity	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,65%
		Fix szolgáltatási díj:	0,25%
		Jegyzési adó:	0,01%

Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonekezelő 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency) (**Fejlődő Piaci Devizakötvény Alap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** (euróra fedezett) befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alapon különböző devizanemekben alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát 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.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el euróban azzal, hogy vagyont OECD-államok devizáiban denominált, átlagosnál kisebb nemzeti jövedelemmel rendelkező országok által kibocsátott kötvényekben tartja. Ennek megfelelően elmondható, hogy a mögöttes alap kockázata magasabb, mint egy Magyarországon megszokott kötvényalapé, és csak olyan befektetőknek ajánlott, akik értik a fenti kockázatokat, és felvállalják azt a magasabb hozam reményében. A mögöttes alap referenciaindex a **JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
OECD állam deviza kötvények	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged 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 fentieken túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A mögöttes alap kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Nem érinti	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Alacsony
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja		NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Alapkezelési díj:	0,40%	Alapkezelési díj:	0,72%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Feltörekvő Európa részvény eszközalap (2016. január 13-ig)

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) International Converging Europe Equity (**Nemzetközi Új Európa Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

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

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

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a 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
(EUR)	> 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 begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Magas
Inflációs kockázat	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

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

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Global Sustainable Equity (**Fenntartható Növekedés Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát elsősorban olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fekteti, amelyek a fenntartható fejlődés elve szerint működnek, továbbá a társadalmi alapelvek (emberi jogok védelme, diszkrimináció tilalma, gyermekmunka elítélése) és a környezetvédelem figyelembevételével érnek el kiegyensúlyozott pénzügyi teljesítményt. A válogatás alapja az „adott osztályon belüli legjobb” elve, így azon vállalatok értékpapírjai kerülnek a portfólióba, amelyek a fenti elveknek a legjobban megfelelnek. A mögöttes alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fektetheti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI World Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Fenntartható növekedésű részvények	MSCI 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
(EUR)	> 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	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Fenntartható növekedés részvény eszközalap		NN (L) Global Sustainable Equity	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális egészségügyi részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Health Care (**Egészségügyi Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** (euróra fedezett) befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alapon különböző devizanemekben (elsősorban euróban és dollárban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát 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.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát a világ bármely országának részvénypiacán található, illetve bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek aktív tevékenységet folytatnak az egészségügyi szektorban. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, gyógyszerek és biotechnológiai termékek fejlesztése, előállítás és terjesztése. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI World Health Care Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Globális egészségügyi részvények	MSCI World Health Care 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
(EUR)	> 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 begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Magas	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Globális egészségügyi részvény eszközalap		NN (L) Health Care	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Food & Beverages (Élelmiszeripari Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett (euróra fedezett) befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alapon különböző devizanemekben (elsősorban euróban és dollárban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap fedezi (kezeli), 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.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát a világ bármely országának részvénytőzsdéjén található, illetve bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek aktív tevékenységet folytatnak a mindennapos fogyasztói javak iparági szektorban. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: élelmiszer, üdítőital és dohányáru-termelés és -forgalmazás, nem tartós fogyasztási és személyes termékek előállítás, valamint élelmiszerkereskedelem. A mögöttes alap referenciaindex a **MSCI World Consumer Staples Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súly az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Globális élelmiszeripari részvények	MSCI World Consumer Staples 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 részvénytőzsdéi 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
(EUR)	> 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 begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanok kockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Magas	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Globális élelmiszeripari részvény eszközalap		NN (L) Food & Beverages	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális növekedési részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2008. május 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonekezelő 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 jövedelemnövekedést érhetnek el. A mögöttes alap referenciaindex a **MSCI AC World Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Globális növekedésű 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
(EUR)	> 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	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanok kockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Globális növekedési részvény eszközalap		NN (L) Global Equity Opportunities	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális vállalati kötvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Mögöttes alap: NN (L) Global High Yield (**Globális Magas Hozamú Kötvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** (euróra fedezett) befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alapon különböző devizanemekben (elsősorban dollárban és euróban) alkalmazott értékpapír befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát 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.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és kamatjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyonát nem a legstabilabb vállalatok által kibocsátott kötvényekbe fekteti be. Ezen vállalatok kockázatosak, mert a tőke-visszafizetési és kamatfizetési képességük korlátozott. A mögöttes alap legalább tőkéje kétharmadát fekteti a szóban forgó vállalatok által kibocsátott kötvényekbe. Az Alapkezelő az egyedi vállalatok intenzív, fundamentális hitelkockázat-elemzésével, szektorelemzéssel, illetve makrogazdasági elemzéssel igyekszik minél magasabb teljes hozamot elérni. A mögöttes alap referenciaindex **a 70% Barclays U.S. Corporate High-Yield, 30% Barclays Pan-European High-Yield, 2% issuer cap, ex subfinancial, both hedged (EUR).**

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

A mögöttes alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy 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	Alacsony	Közepes	Magas	Piaci kockázat	Alacsony	Közepes	Magas
(EUR)	> 75%	75% és 25% között	< 25%				
Hitelkockázat	Alacsony	Közepes	Magas	Kamatkockázat	Alacsony	Közepes	Magas
	AAA és AA között	AA- és BBB között	< BBB	(duration)	< 3,5	3,5 és 6 között	> 6

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

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

Hedge Fund Index vegyes eszközalap (2016. január 13-ig)

(a 027, 037, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2008. szeptember 5.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Alternative Beta **Alternatív Béta Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése a hedge fund indexek teljesítményét lekövető hozam elérése, amihez egy a hagyományos, illetve a likvid pénzügyi kockázatokat (ezeket limitált szinten tartva) kombináló befektetési stratégiát alkalmaz. A mögöttes alap megfelelő befektetési összetételét egy kifinomult elemzési modellre, valamint nagyon szigorú kockázatelemzésre alapozza. Az Alapkezelő befektetési célját úgy igyekszik elérni, hogy a mögöttes alap befektetési eszközeinek minimum 2/3-áig a meghatározó tőkepiaci indexekbe fektet, ezen felül pedig – a teljesség igénye nélkül – részvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, az árfolyam-ingadozásra épülő pénzügyi instrumentumokat, határidős pénzügyi termékeket, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, likvid pénzügyi eszközöket és befektetési alapokat is alkalmazhat. **A mögöttes alap semmilyen körülmények között sem fektet be direkt módon hedge fundokba.** Az Alapkezelő befektetési döntéseit egy saját fejlesztésű modellre alapozza, majd ezeket a döntéseket dinamikus portfóliókezelés révén alkalmazza. Az Alapkezelő egy olyan befektetési modellt alakított ki, amely azonosítja az adott piaci körülmények között a befektetési eszközök optimális összetételét, amelyek magyarázatot adnak a hedge fund indexek hozamalakulására. A mögöttes alap kiegészítő jelleggel befektethet még átruházható értékpapírokba (pl. átváltható kötvényekbe). Ez esetben felhívjuk befektetőink figyelmét arra, hogy az átváltható kötvények nagyobb árfolyam-ingadozása miatt a mögöttes alap nettó eszközértéke jobban ingadozhat annál, mint ha a mögöttes alap közvetlenül a mögöttes kötvénytermékbe fektetett volna. A mögöttes alap határidős ügyleteket kockázatfedezeti céllal vagy a hatékony portfólió kialakítás eszközeként alkalmazhat. A mögöttes alap a luxemburgi törvények által megengedett valamennyi származékos eszközbe befektethet, beleértve – a teljesség igénye nélkül – a piaci ármozgásokhoz kötött, derivatív eszközöket (pl. vételi és eladási opciók, kamatswap stb.), a deviza-keresztárfolyamok mozgásához kötött határidős eszközöket (pl. határidős devizaügyletek, devizavételi és -eladási opciók vagy deviza swap ügyletek). A mögöttes alap értékpapír-kölcsönzést és repo ügyleteket is alkalmazhat. A mögöttes alap hivatalos referenciaindex a **HFRX Global Hedge Fund Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Tőkepiaci Indexek	HFRX Global Hedge Fund 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
(EUR)	> 75%	75% és 25% között	< 25%				

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Hedge Fund Index vegyes eszközalap		NN (L) Alternative Beta	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,50%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Latin-amerikai részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Latin America Equity (**Latin-Amerikai Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövödelmet érjen el azzal, hogy vagyonát a latin-amerikai országok részvénypiacain jegyzett, illetve forgalmazott, valamint ezen országokban alapított vállalatok részvényeibe fekteti be. E célkitűzés megvalósításához a mögöttes alap eszközeit oly módon fekteti be, hogy azok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szint mellett biztosítsanak magasabb hozamot a portfólió egészére. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészít a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap eszközeinek kis hányadát a likviditási szempontok miatt folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI 10/40 Emerging Latin America Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Latin-amerikai részvények	MSCI 10/40 Emerging Latin America 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
(EUR)	> 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 begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Magas
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Magas	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Latin-amerikai részvény eszközalap		NN (L) Latin America Equity	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,25%
		Jegyzési adó:	0,01%

Nyersanyagpiaci részvény eszközalap

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2008. szeptember 5.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Materials (**Alapanyag Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát nagyrészt a nyersanyagok szektorban működő olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fekteti, melyek a következő iparágakban tevékenykednek: vegyipar, építőipar, csomagolás, fém- és ásványanyagipar (ideértve a vasipart), papír- és faipar. A mögöttes alap referenciaindex az **MSCI World Materials Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Nyersanyagpiaci részvények	MSCI World Materials 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
(EUR)	> 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 begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingtatlankockázat	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	
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap		NN (L) Materials	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

(a 017, 027, 037, 047, 077, 087, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) Prestige & Luxe (**Presztízs & Luxusjavak Részvényalap**) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy vagyonát a világ részvénypiacain található presztízs-, illetve luxuscikkeket gyártó és forgalmazó vállalatok – e területen nagynevű világ-márkák – részvényeibe fekteti. A mögöttes alapnak **nincsen hivatalos referenciaindex**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Presztízs- és luxusmárka részvények	–	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	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	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	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	
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja		NN (L) Prestige & Luxe	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

USA részvény eszközalap

(a 017, 027, 077, 727 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

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) US Enhanced Core Concentrated Equity (**USA Részvényalap**) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alap bemutatása

A mögöttes alap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövédelmet érjen el azzal, hogy vagyonát az USA részvénypiacain forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fekteti. A mögöttes alap diverzifikációja következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg. A mögöttes alap a portfóliójába kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően a befektetési politikával nincsenek összhangban a költségigényes, rövid távú, spekulatív részvényvásárlások. A mögöttes alap a likviditási szempontok miatt eszközeinek kis hányadát folyamatosan pénzügyi eszközökbe fekteti. A mögöttes alap referenciaindex az **S&P 500 Index**.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
USA részvények	S&P 500 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
(EUR)	> 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	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
USA részvény eszközalap		NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,48%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

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, amelyek hozamfizetését az infláció alakulásához kötötték, nincs inflációs kockázata.

Ingatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

Iparági kockázat

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

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

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

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

Koncentrációs kockázat

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

Likviditási kockázat

Az 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 likvid eszközállomány 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 begyűrűzése

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

Partnerkockázat

Az eszközalapok a luxemburgi székhelyű NN (L) SICAV, az NN (L) International SICAV és az NN (L) Patrimonial SICAV társaságok által kibocsátott alapokba (európai alapok, kollektív befektetési értékpapírok) – mögöttes alapokba – fektetnek. A mögöttes alapok portfóliójának kezelését az NN Investment Partners Luxembourg S.A. végzi, aki a befektetési politikától függően további Portfóliókezelőket vesz igénybe.

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 piac 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 teheti 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 működhethetnek. A tőkeáttételnek köszönhetően a befektető átlagon felüli mértékben részesedhet az alaptermék pozitív és negatív árfolyam alakulásaiból felfelé és lefelé is, ennél fogva a teljes veszteség kockázata is fennáll.

Visszafizetési kockázat

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

Referenciaindexek leírása

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

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

Barclays Pan-European High-Yield Index:

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

Barclays U.S. Corporate High-Yield Index:

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

Barclays Euro Aggregate Index:

A Barclays Capital által számított index az euróban kibocsátott kötvénypiacok teljesítményét mutatja. A benne szereplő euróban kibocsátott kötvények hátralévő futamideje minimum egy év.

Barclays Euro Aggregate Corporate Index:

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

HFRX Global Hedge Fund Index:

Az index a globális hedge fund szektor teljesítményét tükrözi. Az indexbe a hedge fund alapok teljesítménye eszközarányosan számít bele.

JPM (J.P. Morgan) Asia Credit Index All:

A J.P. Morgan által számított index az ázsiai kötvénypiacok teljesítményét mutatja.

JPM (J.P. Morgan) EMBI (Emerging Markets Bond Index) Global Diversified Hedged Index:

A J. P. Morgan által számított index a globális fejlődő kötvénypiacok teljesítményét mutatja.

JPM (J.P. Morgan) EMU Government Investment Grade 1-3 yr:

A JP Morgan által publikált index az eurózána befektetésre ajánlott minősítésű, (AAA-BBB) rövid kötvényeinek (1-3 éves futamidő) teljesítményét mutatja be.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) 10/40 Emerging Europe Index:

Az MSCI 10/40 Emerging Europe Index a Morgan Stanley által publikált, fejlődő európai piacok teljesítményét mérő indexe. Az MSCI 10/40 Emerging Europe Index az anyaindex MSCI EM Europe, Middle East and Africa Index legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvényindexcsaládot 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) 10/40 Emerging Latin America Index:

Az MSCI 10/40 Emerging Latin America Index a Morgan Stanley által publikált, fejlődő latin-amerikai piacok teljesítményét mérő indexe. Az MSCI 10/40 Emerging Latin America Index az anyaindex MSCI EM Latin America Index 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) AC (All Countries) Asia Ex Japan Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) AC (All Countries) World Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlett és fejlődő piacok részvénytársasági teljesítményét mérő indexe. Az MSCI AC World Index 45 fejlett és fejlődő ország több mint 9.000 vállalatának részvényeit tartalmazza.

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

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Europe Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított európai fejlett piacok részvénytársasági teljesítményét mérő indexe. Az MSCI Europe 16 fejlett európai ország vállalatainak részvényeit tartalmazza.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított, a globális fejlett piacok részvénytársasági teljesítményét mérő index. 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 (Net):

A Morgan Stanley által publikált/számított globális fejlett piacok részvénytársasági teljesítményét mérő indexe. Az MSCI World 23 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) Japan Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított, a tokiói tőzsdén, a JASDAQ-on, illetve a nagoyai tőzsdén jegyzett japán vállalatok részvénytársasági teljesítményét mérő indexe.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Consumer Staples Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított, a fejlett piacokon, az alapvető fogyasztási cikkek területén tevékenykedő vállalatok részvénypiaci teljesítményét mérő indexe.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Materials Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított globális nyersanyagpiaci részvények teljesítményét mérő indexe.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Health Care Index:

A Morgan Stanley által publikált/számított, a fejlődő piaci egészségügyi részvények teljesítményét mérő indexe.

NTX New European Blue Chip Index:

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

S&P (Standard & Poor's) 500 Index:

Az S&P 500 Index az amerikai piacon (NYSE és NASDAQ) kereskedett 500 legnagyobb kapitalizációjú részvényének teljesítményét bemutató index.

Budapest, 2015. november 13.