

„B” jelű Eszközalap-tájékoztató

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

Érintett életbiztosítások:

- 128 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 728 jelű egyszeri 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 vagyonkezelési tevékenységet ellátó szervezet/szervezeti egység, (a továbbiakban: vagyonkezelő) szakemberei folyamatos elemzések alapján döntenek – az eszközalapok megcélzott referenciaindexének megfelelően, a befektetési irányelvekben meghatározott előírások keretein belül – a befektetések összetételéről.

A vagyonkezelő az eszközalapok befektetési eszközeit 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 vagyonkezelő azonban mindezzel nem zárja ki a közvetlen befektetések lehetőségét sem.

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

Amennyiben a vagyonkezelő a befektetéseit mögöttes NN luxemburgi befektetési alapokon keresztül valósítja meg azok részletes befektetési politikáját, kockázati jellemzőit és a kockázatok részletes bemutatását az NN (L) SICAV, 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 az alapok kezelői és a szolgáltatók jogosultak, annak mértékét a Biztosító nem garantálja és nincs ráhatása. A költségek változásából eredő kockázat az ügyfél befektetési kockázatának körébe esik.

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

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

Valamennyi eszközalap nyíltvégű és határozatlan időre került bevezetésre.

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

Felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes mögöttes alapoknál, illetve eszközalapoknál feltüntetett referenciaindexeket (benchmarkokat) tájékoztató jelleggel adtuk meg. Mivel az eszközalapok euróban denomináltak, ezért a referenciaindexekkel történő összehasonlítás esetén a referenciahozamok euróban mért értékeit kell figyelembe venni. Az eszközalapok és a mögöttes alapok teljesítménye a referenciaindexről 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 ország kockázat és a politikai kockázat, mivel az egyes eszközalapok ilyen jellegű kockázatait a mögöttes alapokban lévő értékpapírok kibocsátásának a helye (földrész, ország, régió stb.) határozza meg. Ebben az esetben az adott eszközalapra vonatkozó, valamennyi kockázatot a mögöttes alap jellemzői között mutatjuk be. A jellemző kockázatok magyarázata az Eszközalap-tájékoztató végén található.

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
- 4. Módosíthatja** az eszközalapok befektetési politikáit

A fenti eljárások tartalma és speciális eljárási szabályai

1. Eszközalap létrehozása

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

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

2. Eszközalap megszüntetése

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

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

Ebben az esetben a Biztosító értesíti a megszűnő eszközalap által érintett ügyfeleit a megszüntetésről. Az értesítés többek között tartalmazza, hogy mely szerződések esetén milyen határidőig van lehetőség az érintett befektetési egységek vonatkozásában a rendelkezések megtételére (pl. egységek kivonása), valamint arról, hogy a Szerződő rendelkezésének hiányában a Biztosító milyen eljárást alkalmaz. Az értesítés a Biztosító honlapján (www.nn.hu) és az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül történik. 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 a 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 (átírányítási 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 újra megállapítja, és amennyiben ez meghaladja a korábban erre kifizetett összeget, akkor a különbözetet utólag kifizeti. Amennyiben a (7) bekezdésben írt feltétel fennáll, akkor a Biztosító a fenti újbóli megállapítást és a különbözet kifizetését a (7) bekezdésben írt elszámolás keretében teljesíti.
- (6) Az eszközalap-felfüggesztés időtartama legfeljebb 1 év, amelyet a Biztosító indokolt esetben összesen további 1 évvel meghosszabbíthat. A Biztosító a meghosszabbításról szóló döntését az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát legalább 15 nappal megelőzően, figyelemfelhívásra alkalmas módon közlésezi a honlapján, valamint kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban, továbbá egyidejűleg megküldi a Felügyelet részére. A Biztosító az eszközalap-felfüggesztést haladéktalanul megszünteti:
- a) az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát követően;
 - b) az eszközalap-felfüggesztés okául szolgáló körülmény megszűnéséről való tudomásszerzését követően; vagy
 - c) amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli.
- (7) Amennyiben az eszközalap-felfüggesztés (6) bekezdés szerinti megszüntetésekor az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama továbbra sem állapítható meg azért, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközök, akkor a Biztosító az eszközalapot megszünteti, és az ügyfelekkel – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.

B. Eszközalap-szétválasztás

- (1) Az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 30 napon belül a Biztosító – a Szerződő felek közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a Biztosító eszközalappal kapcsolatos szolgáltatásainak folyamatos fenntartása érdekében – az illikviddé vált eszközöket és az eszközalap egyéb, nem illikvid eszközeit szétválasztja (az eszközalapot illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utód-eszközalapokra bontja, a továbbiakban: szétválasztás) akkor, ha az eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékének legfeljebb 75%-át képviselő eszközök váltak illikviddé. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a nem illikvid eszközöket tartalmazó utód-eszközalap vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztés megszűnik, és az önálló eszközalapként működik tovább. Garantált eszközalap esetén – függetlenül az illikvid eszközök hányadától – a teljes eszközalap felfüggesztésre kerül. Ebben az esetben a garancia lejáratakor a Biztosító az eredeti szerződéses feltételek szerint köteles elszámolni az ügyfelekkel.

- (2) A szétválasztás esetében az illikviddé vált eszközöket elkülönítetten, ugyancsak önálló eszközalapként kell nyilván tartani, 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 utód-eszközalapokhoz rendelni, amilyen arányt az illikvid és nem illikvid eszközök az eredeti eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékén belül képviseltek. Szétválasztás esetén az A. pont (2) és (3) bekezdéseiben szereplő tájékoztatási kötelezettség kiegészül a szétválasztásról szóló értesítéssel.

C. Általános tájékoztatás tartalma és módja

- (1) A Biztosító a fentiekben meghatározottakon kívül tájékoztatja a Szerződő felet
- a) az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás törvényi megalapozottságáról, végrehajtásáról, annak indokáról, a felfüggesztés kezdő időpontjáról, a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről, ideértve különösen az ügyfeleket érintő befektetési kockázatok változását, valamint a költségek és díjak érvényesítésének szabályait; és
 - b) az eszközalap-felfüggesztés megszüntetéséről, annak indokáról, valamint a megszüntetésnek a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről.
- (2) A Biztosító a jelen pont szerinti tájékoztatást az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás végrehajtásával, valamint az eszközalap-felfüggesztés megszüntetésével egyidejűleg, figyelemfelhívásra alkalmas módon közlésezi 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 rendelkezését figyelembe véve – nem szünteti meg.**

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

128 jelű rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai **728 jelű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött biztosítás eszközalapjai**

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap

Céldátum 2025 vegyes eszközalap

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

Euró kötvény eszközalap

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

Euró-zóna részvény eszközalap

Euró-zóna vállalati kötvény eszközalap
Fejlődő részvénytőzsdék magas osztalékú eszközalapja
Globális ingatlankezelési részvény eszközalapja
Globális kötvény eszközalap
IT szektor részvény eszközalap
Kiemelt védelmű vegyes eszközalap
Kínai részvény eszközalap
Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap
Presztízs és luxus szektor részvény eszközalap
USA részvénytőzsdéi eszközalap

Hatályos: 2015. november 13-tól

Alacsony kockázatú eszközalapok

Euró kötvény eszközalap

(a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

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 a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap elsősorban olyan mögöttes alapot vásárol, amely euróban meghatározott európai kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. A mögöttes alap elsősorban kiváló minőségű (AAA - BBB- minőségű) állampapírokat és vállalati kötvényeket tartalmazhat. Az eszközalap referenciaindex a **Barclays Euro Aggregate Index**

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Európai kötvények	Barclays Euro Aggregate Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Hitelkockázat				Kamatkockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Euro Fixed Income (Euró Kötvényalap) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Euró kötvény eszközalap		NN (L) Euro Fixed Income	
Alapkezelési díj:	1,20%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,14%
		Jegyzési adó:	0,01%

Euró Likviditás eszközalap - B sorozat (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz 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**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

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 által megcélzott kockázati jellemzők

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Hitelkockázat				Kamatkockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		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
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint-kockázat	Alacsony
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap(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 – B sorozat		NN (L) Euro Short Duration	
Alapkezelési díj:	1,05%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,12%
		Jegyzési adó:	0,01%

Kiemelt védelmű vegyes eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célja az, hogy 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 sem garanciát sem ígéretet a tőke megőrzésére. A vagyonkezelő olyan mögöttes alapba fektet, amely a fent meghatározott célt úgy próbálja meg elérni, hogy dinamikusán átcsoportosít a részvények és rögzített kamatozású és/vagy pénzügyi eszközök között. A befektetési célok elérése érdekében a mögöttes alap egyéb pénzügyi eszközöket is igénybe vehet. A mögöttes alap eszközeinek különféle részvények és részvényekhez kapcsolódó instrumentumok közötti felosztása a piaci körülmények függvénye, így az idővel módosulhat. **Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.**

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Kiemelt védelmű vegyes eszközalap		NN (L) First Class Protection	
Alapkezelési díj:	1,20%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális kötvény eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

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

A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg, amelyek kamatozó értékpapírok széles skálájába fektetnek az egész világon, ideértve a fejlett és a fejlődő piacokat is. A befektetések magasabb hozamú országokra való kiterjesztésével nem pusztán a potenciálisan magasabb jövedelemből származik előny, hanem az árfolyamnyereséggel kapcsolatos lehetőségekből is. Az eszközalap célja, hogy részesedjen a mögöttes alapok által vásárolt hitelviszonyt megtestesítő és a származékos értékpapírok – mint például globális állam- és vállalati kötvények, fejlődő országok adósságai, globális magas hozamú kötvények és jelzálog fedezetű értékpapírok, valamint határidős devizaügyletek, devizaswap ügyletek és kamatswap ügyletek – teljesítményéből. Az eszközalap referenciaindexa a **Barclays Capital Global Aggregate Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Globális kötvények	Barclays Capital Global Aggregate Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők

Számszerűsíthető kockázatok:

Devizakockázat				Piaci kockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(EUR)	> 75%	75% és 25% között	< 25%				
Hitelkockázat				Kamatkockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		Alacsony	Közepes	Magas
(EUR)	AAA és AA között	75% és 25% között	< 25%	(duration)	< 3,5	3,5 és 6 között	> 6,0

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	Közepes	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint-kockázat	Közepes
Iparági kockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Közepes
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Részvénykockázat	Nem érinti
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Global Bond Opportunities (Globális Kötvényalap) luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Globális kötvény eszközalap		NN (L) Global Bond Opportunities	
Alapkezelési díj:	1,20%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,14%
		Jegyzési adó:	0,01%

Kockázatos, ügyfélaktivitást nem igénylő eszközalapok

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap

(a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő 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, pénzüpi instrumentumok, ingatlanpiaci befektetések, nyersanyag szektor befektetések és devizák) a nem tradicionális befektetésekkig. A részvénybefektetések rövidtávon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. **Az alapnak nincs hivatalos referencia-indexe**

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők

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
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) 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%

Céldátum 2025 vegyes eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2025. 09. 01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2023-2028 közötti időszakba esik.

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

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott, elsősorban alacsonyabb kockázatú befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyonát olyan mögöttes alapokba fekteti, melyek 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 vagyongazdálkodó igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.09.01) és a céldátum elérésekor (2025.09.01)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2025.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Euró pénzügyi eszközök	EONIA Total Return Index (Eurozone)	0%	65%
Euró kötvények	Citigroup Euro Broad Investment-Grade Sovereign Bond index	45%	35%
Globális vállalati kötvények	BARCLAYS GLOBAL Aggregate TTR Index Value Hedged EUR	25%	0%
Európai vállalati kötvények	Citigroup Euro Broad High yield Corporate Bond index	0%	0%
Globális részvények	MSCI World	30%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	0%	0%

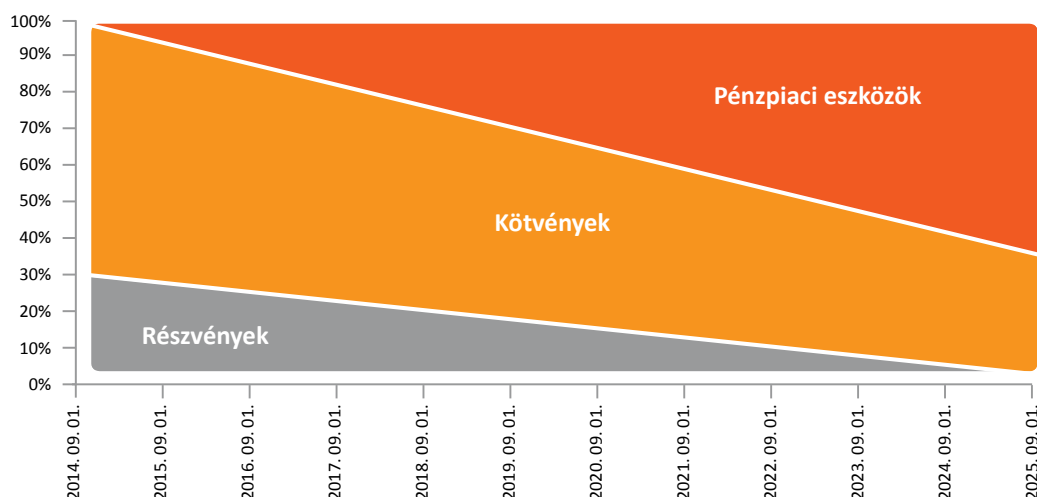
A céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó $\pm 5\%$ -ban eltérhet az egyes befektetési eszközosztályokhoz rendelt referenciaindexekre vonatkozó arányoktól, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

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

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

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

Céldátum 2025 vegyes eszközalap befektetési összetétele



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

Az eszközalap megcélzott induláskori kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2025 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,40%	Alapkezelési díj:	0,43% (0,38% – 0,46%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,16% (0,14% – 0,16%)
		Jegyzési adó:	0,01%

* A mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referencia-indexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2014. szeptember 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2030 vegyes eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

Nyilvántartás pénzneve: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2030.09.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2028–2033 közötti időszakba esik.

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

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyonát olyan mögöttes alapokba fekteti, melyek portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzüpi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.09.01) és a céldátum elérésekor (2030.09.01)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2030.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Euró pénzüpi eszközök	EONIA Total Return Index (Eurozone)	0%	65%
Euró kötvények	Citigroup Euro Broad Investment-Grade Sovereign Bond Index	35%	35%
Globális vállalati kötvények	BARCLAYS GLOBAL Aggregate TTR Index Value Hedged EUR	20%	0%
Európai vállalati kötvények	Citigroup Euro Broad High Yield Corporate Bond Index	5%	0%
Globális részvények	MSCI World	35%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	5%	0%

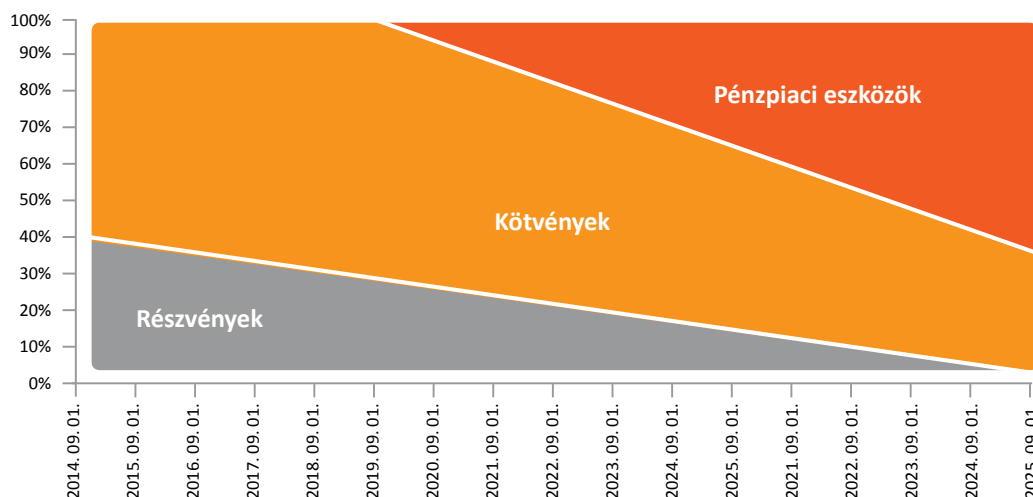
Az egyes referenciaindexekre vonatkozó arányoktól, a céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyonkezelő $\pm 5\%$ -ban eltérhet, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

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

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

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

Céldátum 2030 vegyes eszközalap befektetési összetétele



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

Az eszközalap megcélzott induláskori kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2030 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,40%	Alapkezelési díj:	0,47% (0,42% – 0,50%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,17% (0,15% – 0,17%)
		Jegyzési adó:	0,01%

* A mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2014. szeptember 1.-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2035 vegyes eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

Nyilvántartás pénzneve: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2035.09.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2033-2038 közötti időszakba esik.

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

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyonát olyan mögöttes alapokba fekteti, melyek portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzüpi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.09.01) és a céldátum elérésekor (2035.09.01)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2035.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Euró pénzüpi eszközök	EONIA Total Return Index (Eurozone)	0%	65%
Euró kötvények	Citigroup Euro Broad Investment-Grade Sovereign Bond index	25%	35%
Globális vállalati kötvények	BARCLAYS GLOBAL Aggregate TTR Index Value Hedged EUR	15%	0%
Európai vállalati kötvények	Citigroup Euro Broad High yield Corporate Bond index	10%	0%
Globális részvények	MSCI World	40%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	10%	0%

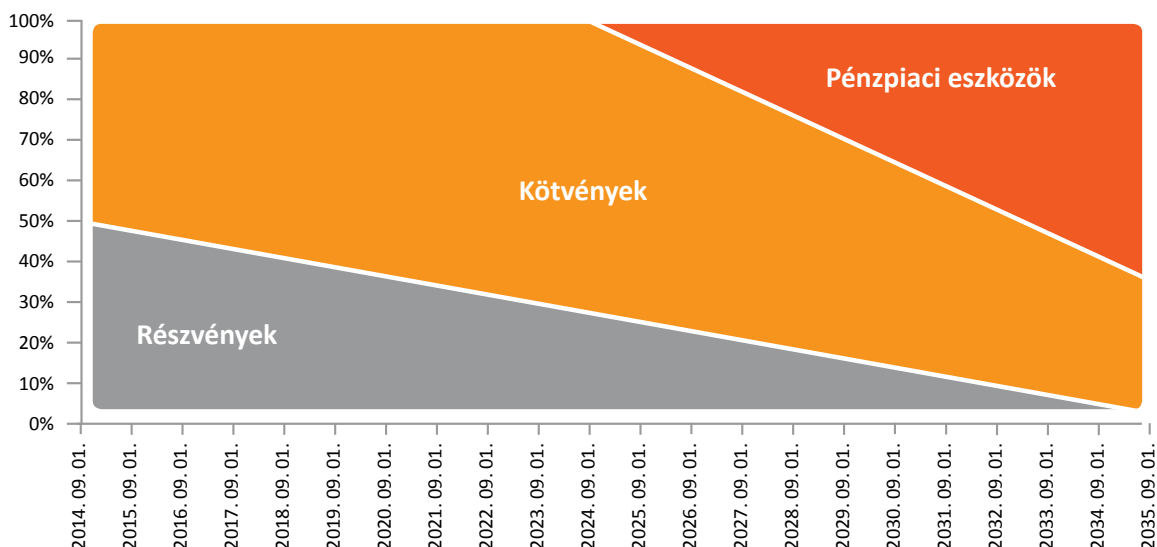
Az egyes referenciaindexekre vonatkozó arányoktól, a céldátum eszközalap teljes időtartama alatt a vagyonkezelő $\pm 5\%$ -ban eltérhet, de egyik befektetési eszközosztálynak sem lehet negatív részaránya.

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

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

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

Céldátum 2035 vegyes eszközalap befektetési összetétele



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

Az eszközalap megcélzott induláskori kockázati jellemzői

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csődkockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Alacsony	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	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 alapok*	
Céldátum 2035 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,60%	Alapkezelési díj:	0,52% (0,44% – 0,53%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,17% (0,15% – 0,18%)
		Jegyzési adó:	0,01%

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2014. szeptember 1-jén érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2040 vegyes eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

Nyilvántartás pénzneve: euró

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap céldátuma: 2040.09.01.

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha Ön mérsékelten kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát, és ha az Ön megtakarítási célja 2038–2043 közötti időszakba esik.

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

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyonát olyan mögöttes alapokba fekteti, melyek portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzüpi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények, így a kockázatmentes befektetésekhez képest lényegesen kedvezőbb hozam érhető el. 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.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2014.09.01) és a céldátum elérésekor (2040.09.01)

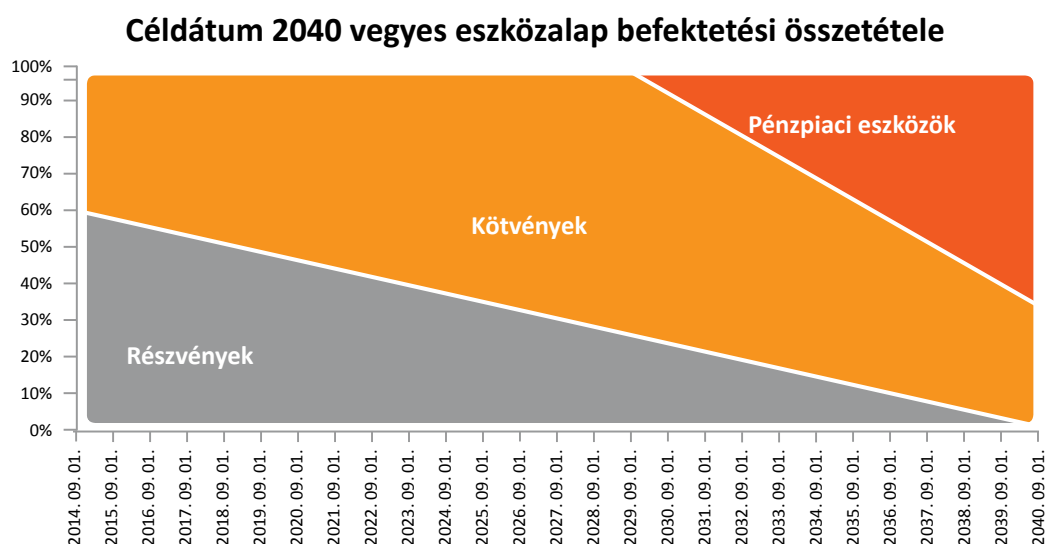
Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban	Céldátumkor (2040.09.01) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya az eszközalapban
Euró pénzüpi eszközök	EONIA Total Return Index (Eurozone)	0%	65%
Euró kötvények	Citigroup Euro Broad Investment-Grade Sovereign Bond Index	10%	35%
Globális vállalati kötvények	BARCLAYS GLOBAL Aggregate TTR Index Value Hedged EUR	10%	0%
Európai vállalati kötvények	Citigroup Euro Broad High Yield Corporate Bond Index	20%	0%
Globális részvények	MSCI World	40%	0%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets	20%	0%

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

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

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

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



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

Az eszközalap induláskori megcélzott 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	Közepes
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	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 alapok*	
Céldátum 2040 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,80%	Alapkezelési díj:	0,58% (0,50% – 0,58%)
		Fix szolgáltatási díj:	0,19% (0,17% – 0,19%)
		Jegyzési adó:	0,01%

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2014. szeptember 1-jén érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Euró-zóna részvény eszközalap

(a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el olyan mögöttes alapok vásárlásával, amelyek vagyonukat az Európai Monetáris Unió részvénytőzsiáin található, illetve az Európai Unió területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fektetik be. Az eszközalap célja olyan mögöttes alap vásárlása, amelyek esetében a részvények megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg, amit kiegészíthet a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. További cél, hogy a mögöttes alap(ok) a portfóliójukba kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekintsék. Az eszközalap referenciaindex az **MSCI EMU Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Euro Equity (Euró Részvényalap) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Euró-zóna részvény eszközalap		NN (L) Euro Equity	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,48%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Euró-zóna vállalati kötvény eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 1.

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 a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célkitűzése, hogy az európai államkötvényeket meghaladó hozamot érjen el azáltal, hogy olyan mögöttes alapot vásárol, amely 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. Az eszközalap kockázata egy Magyarországon megszokott kötvényalapéhoz hasonló. Az eszközalap referenciaindexa a **Barclays Euro Aggregate Corporate Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Európai vállalati kötvények	Barclays Euro Aggregate Corporate Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők

Számszerűsíthető kockázatok:

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

Hitelkockázat				Kamatkockázat			
	Alacsony	Közepes	Magas		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	Közepes	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 Credit **(Európai Vállalati Kötvényalap)** luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Euró-zóna vállalati kötvény eszközalap		NN (L) Euro Credit	
Alapkezelési díj:	1,20%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,14%
		Jegyzési adó:	0,01%

Fejlődő részvénytőke magas osztalékú eszközalapja (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan mögöttes alap(ok)ba fektet, melyek Latin-Amerika (beleértve a Karibi-térséget), Ázsia (kivéve Japánt), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika olyan fel-törekvő vagy fejlődő országaiban alapított, illetve az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet(nek) be, amelyek vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínálnak. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. Az eszközalap referenciaindex az **MSCI Emerging Markets NR**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging Markets NR Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) EM High Dividend luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Fejlődő részvénytőzsi piacok magas osztályú eszközalapja		NN (L) EM High Dividend	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,25%
		Jegyzési adó:	0,01%

Globális ingatlan cégek részvény eszközalapja (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 Globális ingatlan cégek részvény eszközalapjának bemutatása

A vagyongazdálkodó a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb euróban kifejezett tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy olyan mögöttes alap(ok)ba fektet, amelyek vagyontukát a világ részvénytőzsiáin bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe fektetik be, amelyek aktívak az ingatlanpiacon. A mögöttes alapok a diverzifikáció eredményeképpen az egyedi kockázatoknál alacsonyabb szint mellett törekednek magasabb hozam elérésére a portfólió egészére vonatkozóan. Az egyes részvények megvásárlását a mögöttes alapok részéről alapos vállalatkezelés előzi meg, amit kiegészíthet a különféle földrajzi területeken megvásárolható részvények közötti kölcsönhatás vizsgálata is. Az eszközalap elvárása, hogy a mögöttes alapok a portfóliójukba kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekintsék. Az eszközalap referenciaindexa a **10/40 GPR 250 Global Net Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Globális ingatlan részvények	10/40 GPR 250 Global Net Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Global Real Estate **(Globális Ingatlanrészvény Alap)** luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Globális ingatlancégek részvény eszközalapja		NN (L) Global Real Estate	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

IT szektor részvény eszközalap

(a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap elsődlegesen olyan, az információtechnológiai szektorban működő, a világ bármely országában bejegyzett vagy tőzsdéjén kereskedett vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektető mögöttes alap(ok)ba fektet, amelyek profitálhatnak az információs technológia területén végzett fejlesztésből, e technológia fejlődéséből, valamint e technológiák alkalmazásából. A következő területeken aktív vállalatok érintettek: szoftvergyártó és -fejlesztő vállalatok (ideértve az internet, alkalmazások, rendszer- és/vagy adatbázismenedzsment, valamint IT-tanácsadó és -szolgáltató cégeket), továbbá hardver- és IT- felszerelést gyártó vállalatok (ideértve a kommunikációs hardver, számítógép, kiegészítők, elektronikus hardver, valamint félvezetők és azzal kapcsolatos termékek előállítására szolgáló eszközök és anyagok gyártóit). Az eszközalap referenciaindex az **MSCI World 10/40 IT Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Information Technology luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
IT szektor részvény eszközalap		NN (L) Information Technology	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Kínai részvény eszközalap

(a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan részvények és/vagy más átváltható értékpapírok diverzifikált portfólióját kialakító mögöttes alap(ok)ba fektet, amelyek a Kínai Népköztársaság, Hongkong és Tajvan tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeit vásárolják. Az eszközalap referenciaindexa az **MSCI Golden Dragon Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők

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
Ingatlankockázat	Nem érinti	Piaci kamatszint-kockázat	Nem érinti
Iparági kockázat	Közepes	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes	Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony	Visszafizetési kockázat	Alacsony

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Greater China Equity (Kínai Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya

Éves díjak, költségek

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

Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy olyan mögöttes alap(ok)ba fektet, amelyek vagyonukat a világ bármely országának részvénytőzsiáján található, illetve bejegyzett, az egészségügyi szektorban aktív tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe fektetik be. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, gyógyszerek és biotechnológiai termékek fejlesztése, előállítása és terjesztése. Az eszközalap referenciaindexa az **MSCI World Health Care Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

Csőd kockázat	Alacsony	Makrogazdasági kockázat	Magas
Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat	Közepes	Nemzetközi tőzsdei hangulat begyűrűzése	Magas
Igénybe vett közvetítők kockázata	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Inflációs kockázat	Alacsony	Partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Health Care (Egészségügyi Részvényalap) luxemburgi alap **euróban jegyzett** (euróra fedezett) befektetési jegy osztálya.

A mögöttes alapban 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.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap		NN (L) Health Care	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

Presztízs- és luxus szektor részvény eszközalapja (a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el azzal, hogy olyan mögöttes alap(ok)ba fektet, amelyek vagyonukat a világ részvénytőzsiáin találhatók, presztízs-, illetve luxuscikkeket gyártó és forgalmazó vállalatok – e területen nagynevű világmárkák – részvényeibe fektetik. Az eszközalap referenciaindex az **MSCI World Consumer Discretionary Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Presztízs- és luxusmárka részvények	MSCI World Consumer Discretionary Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Prestige & Luxe (Presztízs & Luxusjavak Részvényalap) luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
Presztízs- és luxus szektor részvény eszközalapja		NN (L) Prestige & Luxe	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

USA részvénytőke-alkalmazó eszközalap

(a 128, 728 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2014. szeptember 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 vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövödelmet érjen el olyan mögöttes alap(ok) vásárlásával, amelyek vagyonukat az USA részvénytőke-alkalmazó forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fekteti(k). A mögöttes alapoknál alkalmazott diverzifikáció következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak, és az egyes részvények megvásárlását alapos vállalatvizsgálat előzi meg. Az eszközalap elvárása, hogy a mögöttes befektetési alap(ok) a portfóliójukba kerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekintsék. Az eszközalap referenciaindex az **S&P 500 Index**.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súly az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
USA részvények	S&P 500 Index	100%	–10%

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

Az eszközalap által megcélzott kockázati jellemzők
Számszerűsíthető kockázatok:

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

Egyéb (nem számszerűsíthető) kockázatok:

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

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity (USA Részvényalap) luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap	
USA részvénypiaci eszközalap		NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,48%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

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

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

Csőd kockázat

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

Deviza- (árfolyam-) kockázat

- Alacsony, ha a mögöttes alap 75%-ot meghaladó arányban fektet a referencia-pénznemben nyilvántartott eszközökbe
- Közepes, ha a mögöttes alap 25 és 75% közötti arányban fektet a referencia-pénznemben nyilvántartott eszközökbe
- Magas, ha a mögöttes alap 25%-nál alacsonyabb arányban fektet a referencia-pénznemben nyilvántartott eszközökbe

Fejlődő piacokon történő befektetésekből eredő kockázat

Az eszközalapok mögött álló befektetési alapok befektetési politikájuk szerint több földrajzi régióba fektethetnek. Egyes alapok részben vagy egészben a fejlődő piacokon fektetik be a kezelt vagyont. A fejlődő piacok gazdasági alapjai sokáig bizonytalanabbak voltak, mint a fejlett piacoké. Magas volt az infláció, a munkanélküliség, nagy volt a költségvetési hiány. Az utóbbi években viszont a fejlődő piacok országai számos intézkedést hoztak mutatóik javítására. A termelőipar beindulása, az export fellendülése, a munkanélküliség visszaszorítása mind hozzájárultak ahhoz, hogy ezek az országok ma már a világ gazdaság 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 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 részvénytőzsi) 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 piacok alakulása, továbbá a kibocsátók gazdasági helyzetének változása határozza meg. A pénzügyi szereplőkre a világ gazdaság általános helyzete, illetve az adott országra jellemző gazdasági és politikai körülmények (pl. piaci kockázat) is hatnak.

Részvénykockázat

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

Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai

A származtatott ügyletek speciális kockázatokat képviselnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel 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 Net Research) 250 Global Net Index:

A GPR 250 globális index a világ bármely országában az ingatlanpiacon tevékenykedő 250 leglikvidebb vállalat részvényeinek teljesítményét méri. 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 az alap vagyónának 40%-át.

Barclays Capital Global Aggregate Index:

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

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-térseghhez tartozó országokon belül euróban vagy egyéb más devizában kibocsátott vállalati kötvények teljesítményét méri.

BARCLAYS GLOBAL Aggregate TTR Index Value Hedged EUR:

A Barclay's Capital által számított, a befektetési minősítésű kötvények piacának reprezentálására szolgáló index, mely piaci kapitalizáció szerint súlyozza a benne szereplő kötvényeket. Tehát az indexben szereplő értékpapírok az egyes kötvények piaci méretének arányában képviseltetik magukat. Az index euróra fedezett és a kamatok újra befektetésre kerülnek.

Citigroup Euro Broad High Yield Corporate Bond Index:

A Citi Group által publikált/számított index az euróban denominált vállalati kötvények teljesítményét mutatja be.

Citigroup Euro Broad Investment-Grade Sovereign Bond Index:

A Citi Group által publikált/számított befektetési fokozatú, euróban denominált, fix kamatozású kötvények indexe. Az 1999-ben bevezetett index államkötvényeket, államilag támogatott kötvényeket, fedezett és vállalati kötvényeket tartalmaz.

EONIA Total Return Index (Eurozone):

Az eurozóna pénz- és tőkepiacát reprezentáló, a Deutsche Bank által publikált index. Az index alapja az Eonia (Euro Overnight Index Average, azaz Egnapos Euró Index Átlag), egy effektív overnight kamat, melyet az Európai Központi Bank a bankközi piacon az egynapos fedezetlen kölcsön-tranzakciók súlyozott átlagaként számol.

JPM EMU Government Investment Grade 1-3 yr:

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

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

A Morgan Stanley által publikált/számított, a fejlődő piacokon tevékenykedő vállalatok részvénytőzsdéjének teljesítményét mérő index. Az indexben az osztalék újra befektetésre kerül.

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

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Golden Dragon Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Index:

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

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

Az MSCI World IT 10/40 Index a Morgan Stanley által publikált, a globális fejlett piacok információtechnológiai szektorának teljesítményét mérő index. Az MSCI World IT 10/40 Index az anyaindex MSCI World-ben szereplő 24 fejlett ipari ország IT-szektorának legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmaz. 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 az alap vagyonának 40%-át.

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

A Morgan Stanley által publikált/számított, a fejlett piacokon, a tartós fogyasztási cikkek területén tevékenykedő vállalatok részvénytőrségi 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 index.

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

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

Budapest, 2015. november 13.