

„D” jelű Eszközalap-tájékoztató

Hatályos: 2016.01.01-től

Eszközalap-tájékoztató

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

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

Érintett életbiztosítások:

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

A dokumentum bevezető általános része után az egyes eszközalapok egyedi tájékoztatói következnek.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a jelen Eszközalap-tájékoztató a hatályba lépésének napjától visszavonásig, vagy az Eszközalap-tájékoztató következő frissítéséig érvényes.

Általános jellemzők

A befektetési egységekhez kötött biztosítás olyan életbiztosítás, amelynek a megtakarítási részét képező befektetési portfólió hozama 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 a biztosítóval biztosítási szerződést kötő fél (a továbbiakban: Szerződő) **döntésén** múlik.

A mindenkori vagyonkezelési tevékenységet ellátó szervezet/szervezeti egység (a továbbiakban: vagyonkezelő) szakemberei döntenek – az eszközalapok megcélzott referenciaindexeinek megfelelően, a befektetési irányelvekben meghatározott előírások keretein belül – a befektetések összetételéről. **Az egyedi Eszközalap-tájékoztató részek tartalmazzák azon eszközcsoportokat, értékpapírtípusokat (befektetett eszközök – likviditást biztosító eszközök bontásban), melyekbe az adott eszközalap fektethet, valamint ezek eszközalapon belüli megcélzott arányait.**

Felhívjuk figyelmét arra, hogy egy eszközalaphoz a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott befektetési arány. Az eszközalapba beérkező vagy az eszközalaphoz kivont pénzáramlások vagy a piaci ártértekkelésből 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 szándékoltnak – időről időre megtörténhet, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű pénzügyi eszközt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap teljesítményéhez képest.

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

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

Amennyiben az egyedi Eszközalap tájékoztató rész másként nem rendelkezik, az eszközalapok nyíltvégűek és határozatlan időre kerülnek bevezetésre.

Kockázatokkal kapcsolatos általános információk

Az eszközalapok – befektetési politikától függetlenül – befektetési kockázattal járnak. A befektetési kockázatot a Szerződő viseli. Nyomatékosan felhívjuk figyelmét arra, hogy a befektetési egységek árfolyama nemcsak növekedhet, hanem csökkenhet is, különösen, de nem kizárólag a legkockázatosabb eszközalapok esetén.

A Biztosító az eszközalapok teljesítményével kapcsolatban sem tőkevédelmet/garanciát, sem hozamvédelemet/garanciát nem vállal, kivéve ha az egyedi eszközalap tájékoztató rész ezt kifejezetten tartalmazza.

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 különösen, de nem kizárólagosan: partnerkockázat, likviditási kockázat, visszafizetési kockázat.

Mindezen túlmenően az egyes eszközalapok egyedi kockázati profillal rendelkeznek, melyről az egyedi alapok tájékoztatói nyújtanak információt. A jellemző kockázatok magyarázata az Eszközalap-tájékoztató végén található. A kockázatok összehasonlítása érdekében a Biztosító az aggregált kockázati szintet egyetlen mutatóba összesíti. A Biztosító 7 fokú skálát alkalmaz az egyes eszközalapok kockázati besorolásához, ahol a magasabb érték magasabb kockázatot jelöl.

A kollektív befektetési eszköz túlsúlyos eszközalapok esetén a kockázat jellemzően a mögöttes alap kockázatával hasonló mértékű, azonban amennyiben az eszközalap és a mögöttes alap devizaneme eltérő, az eszközalap addicionális devizakockázatot hordozhat. A Biztosító az alábbi kockázati kategóriákba sorolta be az egyes eszközalapokat:

Kockázati szint	Jellemző eszközalapok
1	100%-os tőkevédelemmel/garanciával rendelkező eszközalapok
2	Likviditási, pénzüpiaci, rövid futamidejű kötvény eszközalapok
3	Hosszabb futamidejű kötvény eszközalapok (jellemzően állampapír)
4	Magas hozamú, kockázatos kötvény eszközalapok (fedezettlen állampapírok, vállalati kötvények)
5	Részvény eszközalapok
6	Magasabb kockázattal rendelkező eszközalapok
7	Magas kockázatú, tőkeáttételes eszközalapok

A fenti táblázat csak a főbb kategóriák kockázati besorolását mutatja be, azonban számos egyedi tényező módosíthatja az egyes eszközalapok kockázatát. Ezek a tényezők – a teljesség igénye nélkül – a következők: devizakockázat, ország- és politikai kockázat, diverzifikáció hiánya, bizonyos fokú tőkevédetség, stb. A kockázati kategória meghatározásakor a Biztosító tekintettel van arra is, ha az eszközalap vegyes befektetési politikát folytat, azaz több kockázati kategóriájú eszközcsoportba fektet be.

A tőkepiaci folyamatok változásából eredően az eszközalapok kockázati besorolása, valamint az ajánlott minimális befektetési ideje megváltozhat.

A termékekhez kapcsolódó, **eszközalapok közti átváltásokból eredő kockázatot a Szerződő viseli.** Az életbiztosítási szerződés (jellemzően az ajánlott befektetési időtávon belüli) visszavásárlása esetén jelentős veszteség szenvedhető el.

Költségekkel kapcsolatos általános információk

Felhívjuk figyelmét, hogy a befektetési egységekhez kötött biztosítás a befektetési jellegű költségeken kívül egyéb költségeket is tartalmaz. Ezen költségekről a szerződés különös feltételeiben tájékozódhat.

A mögöttes alapok költségeinek megváltoztatására kizárólag a mögöttes alapok kezelői jogosultak, annak mértékét a Biztosító nem garantálja, arra nincs ráhatása. A költségek változásából eredő kockázatot a Szerződő viseli.

Eszközalapokkal kapcsolatos eljárások

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. **Megváltoztathatja az eszközalap befektetési politikáját**

A fenti eljárások tartalma és eljárási szabályai

1. Eszközalap létrehozása

Eszközalapok bevezetése a Biztosító rendelkezésére álló lehetőség, mellyel színesíti a Szerződők 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 Szerződők 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 a Szerződőket az új lehetőségről, az eszközalap indulási dátumáról, az érintett termékek köréről, amelyeken keresztül az induló alap elérhető. Az értesítést a Biztosító a honlapján (www.nn.hu) teszi közzé.

A változásokról a Szerződők az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is tájékozódhatnak.

2. Eszközalap megszüntetése

A Biztosító egyoldalúan és indokolási kötelezettség nélkül, bármikor 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 Szerződőket a megszüntetésről. Az értesítés többek között tartalmazza, hogy mely szerződések esetén milyen határidőig van lehetőség az érintett befektetési egységek vonatkozásában a rendelkezések megtételére (pl. egységek kivonása), valamint arról, hogy a Szerződő rendelkezésének hiányában a Biztosító milyen eljárást alkalmaz. Az értesítés a Biztosító honlapján (www.nn.hu) történik.

A változásokról a Szerződő az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is tájékozódhat. Azon Szerződők részére, akik a megszüntetett eszközalapban befektetési egységgel rendelkeznek, a Biztosító az értesítést a vonatkozó szerződési feltételekben meghatározott határidővel írásban is megküldi.

3. Eszközalap felfüggesztése, szétválasztása, tájékoztatás

A. Eszközalap felfüggesztése

(1) A Biztosító a Szerződők 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 eszközalaptól való átirányítása kivételével – a felfüggesztett eszközalapot érintő rendelkezések (így különösen átváltás, rendszeres pénzkivonás, részleges visszavásárlás) nem teljesíthetők.**

Amennyiben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld a felfüggesztett eszközalap vonatkozásában érintett valamennyi Szerződő (azaz a felfüggesztett eszközalapban befektetési egységgel rendelkező Szerződő) részére arról, hogy az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően a Biztosító akkor teljesíti ezeket a rendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan a Szerződő az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételten rendelkezést ad. **A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan rendelkezést adó Szerződők számára a Biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad a rendelkezéssel kapcsolatban.**

(3) Amennyiben a befizetett díjat a szerződés, illetve a Szerződő rendelkezése alapján a Biztosítónak a felfüggesztett eszközalapba kellene befektetnie, a Biztosító – a Szerződő 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 elkülönítetten nyilvántartott díjjal rendelkező Szerződők részére arról, hogy az elkülönítetten nyilvántartott és az eszközalap-felfüggesztés időtartama alatt beérkező díjat mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át – a Szerződő azzal ellentétes rendelkezése (átirányítási rendelkezés) hiányában – az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 45. naptól.

(4) **Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt a szerződésben meghatározott időpont elérése (lejárat) mint biztosítási esemény bekövetkezése vagy a szerződés teljes visszavásárlása esetében a Biztosító a Szerződő 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 Szerződés 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 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 a Szerződőkkel – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.

B. Eszközalap-szétválasztás

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

C. Általános tájékoztatás tartalma és módja

- (1) A Biztosító a fentiekben meghatározottakon kívül tájékoztatja a Szerződőt:
 - 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 a Szerződőket 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 Szerződő az NN TeleCenteren (06-40/464-464) keresztül is tájékozódhat. A Biztosító a tájékoztatást egyidejűleg megküldi a Felügyelet részére.
- (3) Azon Szerződők részére, akik a felfüggesztett, szétválasztott eszközalapban befektetési egységgel rendelkeznek, a Biztosító az értesítést a fentieknek megfelelően írásban is megküldi.

D. Díjfizetés

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

A felfüggesztésből és szétválasztásból eredő kockázatot – mint befektetési, likviditási kockázatot – a Szerződő viseli, a Bit. 127. §-ában meghatározottak valamint a vonatkozó szerződési feltételek és a jelen Eszközalap-tájékoztató rendelkezései figyelembe vételével.

4. Az eszközalap befektetési politikájának megváltoztatása

Az eszközalap befektetési politikájának módosítására csak akkor kerülhet sor, ha az eredeti befektetési politika megvalósítása a befektetési környezet vagy az eszközök elérhetőségének vagy megfelelőségének megváltozása miatt nem lehetséges. Ezen túlmenően a Biztosító az eszközalap befektetési politikáját csak úgy változtathatja meg, hogy a módosítás nem befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét.

A Biztosító a befektetési politika módosításáról azon Szerződőket szóban, írásban vagy elektronikus úton tájékoztatja a módosítás hatálybalépését megelőzően legalább 60 nappal, **akik a módosítás időpontjában befektetési egységgel rendelkeztek abban az eszközalapban**, amelynek befektetési politikája módosításra került (érintett Szerződők). Abban az esetben, ha az előző részben meghatározott körülmények az előzetes tájékoztatást nem teszik lehetővé, akkor a Biztosító az értesítési kötelezettségnek legkésőbb a változás bekövetkezésétől számított 5 munkanapon belül tesz eleget. Az értesítést követő hatvan napos időszakban a Biztosító a Szerződő **számára biztosítja más eszközalapba való díjmentes átváltás lehetőségét.**

Az eszközalapok befektetési politikája, az eszközalapokkal kapcsolatos aktuális **információk, költségek a hatályos Eszközalap-tájékoztatóban a www.nn.hu oldalon érhetőek el.**

017 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

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

Ázsia kötvény eszközalap

Európai államkötvény eszközalap

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

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

Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

Európai részvény eszközalap

Európai vállalati kötvény eszközalap

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

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

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

Globális egészségügyi részvény eszközalap

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

Globális növekedési részvény eszközalap

Globális vállalati kötvény eszközalap

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

Latin-amerikai részvény eszközalap

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

Magas védelmű vegyes eszközalap

Nyersanyagpiaci részvény eszközalap

Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

USA részvény eszközalap

027 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai**077 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai****727 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai**

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

Ázsia kötvény eszközalap

Európai államkötvény eszközalap

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

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

Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

Európai vállalati kötvény eszközalap

Európai részvény eszközalap

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

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

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

Globális egészségügyi részvény eszközalap

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

Globális növekedési részvény eszközalap

Globális vállalati kötvény eszközalap

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

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

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

Garancia hatálya alá tartozó, rendszeres díjakra vonatkozó eszközalapok

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

Garancia hatálya alá nem tartozó, eseti díjakra vonatkozó eszközalapok

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

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

Garancia hatálya alá tartozó, rendszeres díjakra vonatkozó eszközalapok

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

Garancia hatálya alá nem tartozó, eseti díjakra vonatkozó eszközalapok

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

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

Garancia hatálya alá tartozó, rendszeres díjakra vonatkozó eszközalapok

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

Garancia hatálya alá nem tartozó, eseti díjakra vonatkozó eszközalapok

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

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

93A jelű eseti díjas, garantált, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

EP Európai kötvény eszközalap

EP Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

EP Fenntartható növekedés részvény eszközalap

EP Japán részvény eszközalap

EP USA részvény eszközalap

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

EP Európai kötvény eszközalap

EP Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

EP Fenntartható növekedés részvény eszközalap

EP Japán részvény eszközalap

EP Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

EP USA részvény eszközalap

Garancia hatálya alá tartozó, alacsony kockázatú eszközalapok

EP Európai kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 4 év, vagy ha Ön legalább mérsékelt kockázatvállaló. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy vonzó hozamot érjen el alacsony kockázat mellett, az európai állam- és vállalati kötvények piacán. Bár ezen államkötvények hitelkockázata alacsony, ez nem jelenti azt, hogy az éves hozamteljesítmények között ne fordulhasson elő akár jelentős eltérés is.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: NN (L) Euro Fixed Income luxemburgi alap, **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0555023588

Az alap elsősorban euróban meghatározott európai kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. Az alkalmazott instrumentumok kiváló minőségű (AAA–BBB- minősítésű) állampapírok és vállalati kötvények. Az alapkezelő többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a Barclays Euro Aggregate referenciaindex teljesítményét. A befektetési döntések a kamatlábak az alapkezelő által valószínűsített alakulásán és a különböző országokra vonatkozó kilátásain, valamint a kötvényekről alkotott nézeteiken alapulnak. A befektetési folyamat a makrogazdaság átfogó elemzésén, a piaci helyzeten, valamint a modellekből származó adatokon alapul. Az alap kockázatának kezelése érdekében az alapkezelő szigorú kockázatmonitorozási módszereket alkalmaz. A befektetési alaphoz tartozó részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alap által vásárolt eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a kötvénykibocsátók gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd kockázata közepes. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

Garancia hatálya alá tartozó, kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

EP Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el Európa részvénytőzsdáin található, illetve Európában bejegyzett és vonzó osztalékhozammal rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetések által.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI Europe NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: NN (L) European High Dividend luxemburgi alap, **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0205353187

Az alap elsősorban az európai tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott, vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százaléka-ban meghatározott osztalék) kínáló vállalatok részvényeibe fektet be. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alapkezelő igyekszik túlszárnyalni az MSCI Europe NR referenciaindex teljesítményét. Célja, hogy kihasználja a piacok által biztosított lehetőségeket. Arra törekszik, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válassza ki, stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosítva. Végso soron azokat a részvényeket kerülnek kiválasztásra, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapon lévő részesedését minden olyan (munka)napon visszaváltható, amelyen a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ-gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

EP Fenntartható növekedés részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése minél nagyobb tőkenövekmény elérése olyan befektetési alap(ok)on keresztül mely(ek) a fenntartható fejlődés elve szerint működő vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fektetnek.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

A jelenlegi mögöttes alap: NN (L) Global Sustainable Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250769

Az alap olyan világszerte tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek fenntartható fejlődési politikát követnek. Ezen vállalatok a társadalmi elvek (pl. emberi jogok, diszkrimináció mentesség, a gyermekmunka probléma) valamint a környezetvédelmi elvek tiszteletét pénzügyi teljesítménnyel ötvözik. A kiválasztott vállalatoknak nagymértékben meg kell felelniük az "osztály legjobbjá" kritériumoknak. Több éves időtávon mérve az alapkezelő igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését minden olyan (munka) napon visszaválthatóak, amelyen a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredményt újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Ezen felül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

EP Japán részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, minél nagyobb tőkenövekmény és osztalékjövedelem elérése azzal, hogy olyan befektetési alap(ok)ba fektet, mely(ek) vagyonát elsősorban a Japánban alapított, működő, illetve a japán tőzsdén jegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fekteti.

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap befektetési jegyein keresztül valósítja meg. A mögöttes alap nyilvántartási pénzneme japán jen. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatát nem fedezi, ezért a befektetők devizakockázatnak vannak kitéve. Az eurónak a jennel szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet a mögöttes alap jennben kifejezett teljesítményétől (hozamától).

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Japan Equity luxemburgi alap **japán jenben jegyzett** befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU0191250686

Az alap Japánban alapított, az ottani tőzsdén jegyzett, illetve forgalmazott vállalatok részvényeinek diverzifikált portfóliójából áll. A befektetési stratégia megvalósítása érdekében a vállalatokba történő közvetlen befektetések mellett az alap egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. Több éves időtávon mérve az az alapkezelő igyekszik túlszárnyalni az MSCI Japan NR referenciaindex teljesítményét. Az alap aktívan kezelt és különböző iparágak között diverzifikált. A befektetési alapban lévő részesedés minden olyan (munka)napon visszaváltható, amelyen a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az egy-egy adott földrajzi területre irányuló befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

EP Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. november 20.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése minél nagyobb tőkenövekmény elérése azáltal, hogy olyan befektetési alap(ok)ba fektet mely(ek) vagyonát a világ számos országának részvénytőzsiáján forgalmazott, illetve a világ számos országában bejegyzett vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fekteti.

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap a világ 5 földrészének mindegyikén, így az afrikai kontinensen és Ausztráliában is eszközölhet befektetéseket.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

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

ISIN: LU0191251064

Az alap a világ különböző országaiban alapított, és a világ tőzsdéin jegyzett illetve forgalmazott vállalatokba fektet be. Több éves időtávon mérve az alapkezelő igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. Ez felfogható az alap hosszútávú befektetési horizontjának illusztrálásaként is. Az alap kellőképpen diverzifikált különböző régiók, országok és iparági szektorok között. Az alapkezelő arra törekszik, hogy gondos vállalati elemzés alapján történő részvénykiválasztás révén növelje az alap értékét. Az aktuális árfolyam emelkedési potenciálját tudatosan szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A piaccal és a gazdasági fejleményekkel összefüggő kockázatokat minimalizálására különböző módszereket alkalmaz.

A befektetési alapon lévő részesedés minden olyan (munka)napon eladható, amelyen a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai helyzet. Ezen felül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

EP USA részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése minél nagyobb tőkenövekmény és osztalékjövedelem elérése az USA részvénytőzsiáin forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe történő befektetés által. Az alap diverzifikációja következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb szinten biztosítanak vonzó hozamot a teljes portfóliónak.

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap befektetési jegyein keresztül valósítja meg. A mögöttes alap nyilvántartási pénzneme amerikai dollár. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatát nem fedezi, ezért a befektetők devizakockázatnak vannak kitéve. Az eurónak az amerikai dollárral szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet, a mögöttes alap amerikai dollárban kifejezett teljesítményétől (hozamától).

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	S&P 500 NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250843

Az alap elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban alapított, illetve ottani tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be. Modellalapú stratégiák alapján kerülnek kiválasztásra a befektetések. Jelenlegi és korábbi adatok elemzésével előrejelzésre kerülnek a hozamok, majd ezt követően megállapításra kerül a portfólión belül az egyes részvények súlya, ugyanazon részvénynek a S&P 500 NR referenciaindexen belüli súlyához viszonyítva, továbbá figyelembe véve az egyes részvények várható kockázatát és forgalmazási költségeket. Az alapkezelő olyan portfóliót igyekszik kialakítani, amely ellenőrzött kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot éri el. Több éves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a S&P 500 NR referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapban lévő részesedése minden olyan (munka)napon eladható, amelyen a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

Alacsony kockázatú eszközalapok

Európai államkötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 4 év, vagy ha Ön legalább mérsékelt kockázatvállaló. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy vonzó hozamot érjen el alacsony kockázat mellett, az európai állam- és vállalati kötvények piacán. Bár ezen államkötvények hitelkockázata alacsony, ez nem jelenti azt, hogy az éves hozamteljesítmények között ne fordulhasson elő akár jelentős eltérés is.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: NN (L) Euro Fixed Income luxemburgi alap, **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0555023588

Az alap elsősorban euróban meghatározott európai kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. Az alkalmazott instrumentumok kiváló minőségű (AAA–BBB- minősítésű) állampapírok és vállalati kötvények. Az alapkezelő többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a Barclays Euro Aggregate referenciaindex teljesítményét. A befektetési döntések a kamatlábak az alapkezelő által valószínűsített alakulásán és a különböző országokra vonatkozó kilátásain, valamint a kötvényekről alkotott nézeteiken alapulnak. A befektetési folyamat a makrogazdaság átfogó elemzésén, a piaci helyzeten, valamint a modellekből származó adatokon alapul. Az alap kockázatának kezelése érdekében az alapkezelő szigorú kockázatmonitorozási módszereket alkalmaz. A befektetési alaphoz tartozó részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alap által vásárolt eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a kötvénykibocsátók gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd kockázata közepes. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Európai államkötvény eszközalap		NN (L) Euro Fixed Income	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,12%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

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

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha alacsony kockázatú eszközalapot keres. Az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 1 év.

Az eszközalap befektetési politikája

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.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	JPM EMU Government Investment Grade 1-3 yr	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Közepes
Résztvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Nem érinti	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Euro Short Duration luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0577864696

Az alap a rövid futamidejű pénzügyi alapok és a fix kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) alternatív befektetési formáját kínálja, mivel befektetéseinek várható súlyozott átlagos futamideje (duráció) 1-3 év. Az alap rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe, pl. államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), változó kamatozású kötvényekbe és vállalati kötvényekbe fektet be. Mindegyik eszköz kiváló minőségű (befektetésre ajánlott kategóriájú) és euróban denominált. Az alapkezelő célja, hogy túlszárnyalja a JPMorgan EMU Government Investment Grade Index 1-3 years referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő úgy ér el értéknövekedést, hogy a kamatlábak alakulásáról alkot véleményt, és ezen nézetei alapján cselekszik. Ezenkívül szelektív módon alakít ki pozíciókat vonzóan árazott hiteleszközökben. A befektetési alaphoz tartozó részesedés bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, e pénzügyi eszközök kibocsátójának gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátójának csődkockázata közepes. A részalap likviditási kockázata közepes. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alaphoz tartozó befektetéseinek visszaváltása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Magas védelmű vegyes eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2013. március 19.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezt az eszközalapot akkor válassza, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 5 év vagy, ha Ön legalább mérsékelt kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célja egyszerre részesedni egy jól ismert európai részvényindex teljesítményéből a befektetett tőke részleges megóvása mellett. Az eszközalap a befektetési politikát mögöttes alap(ok)on keresztül valósítja meg. A mögöttes alap napi szinten igyekszik fenntartani az előző 365 naptári nap során elért legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-át. Ez ugyanakkor nem jelent sem garanciát, sem ígéretet a tőke megőrzésére. **Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.**

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	–	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Közepes

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) First Class Protection luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1080161679

Az alap célja az, hogy részlegesen részt vegyen egy jól ismert európai részvényindex teljesítőképességének felső tartományában, miközben igyekszik napi szinten fenntartani az előző 365 naptári nap során elért legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-át. Ez ugyanakkor nem jelent garanciát a tőke megőrzésére. Az alapkezelő ezt a célt az alap eszközeinek részvények és rögzített kamatozású és/vagy pénzügyi eszközök közötti dinamikus átcsoportosítása révén igyekszik elérni. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. Az eszközök különféle részvények és részvényekhez kapcsolódó instrumentumok közötti felosztása a piaci körülmények függvénye, így idővel módosulhat. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami e befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Az alapkezelő minden eredményt újra befektet.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hathat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata közepes. Az alap likviditási kockázata közepes. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Kockázatos, mérsékelt ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

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

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

A vagyonkezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan mögöttes alap(ok)ba 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 befektetéseikig. A részvénybefektetések rövidtávon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek.

Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	–	100%	–10%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Közepes	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Alacsony	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) First Class Multi Asset luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0809674202

A befektetési alap a hagyományos és nem hagyományos eszközosztályok széles körébe fektet be, ide értve a részvényeket, a kötvényeket, a készpénzt, a devizákat, az árukat (olyan kereskedelmi szempontból fontos nyersanyagok, amelyek más azonos típusú és hasonló minőségű árukkal helyettesíthetők) és az ingatlanokat. A befektetési cél elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök és eszközosztályok is igénybe vehetők. Az alap teljesítményét referenciaindexhez nem méri; az alapot teljes hozamú megközelítéssel kezelik. A befektetési alap célja, hogy minden piaci körülmény között vonzó hozamot érjen el. A stratégia rugalmas befektetési megközelítést alkalmaz, amelynek célja, hogy rugalmasan reagáljon a gyorsan változó piaci környezetre. Emellett kiemelt figyelmet fordít a lefelé mutató kockázatok csökkentésére. Mivel az alap nincs referenciaindexhez kötve, ezért vállalja a kockázatos eszközöknek való kitettséget, ha a kockázat-hozam arány várhatóan megfelelő nyereséggel jár, ugyanakkor óvatosan jár el, ha a kockázatok magasak és a kilátások bizonytalanok. A befektetési alap az értéktérítés érdekében (1) taktikai eszközallokációs döntéseket hoz, beleértve olyan pozíciók kialakítását, amelyek tükrözik az alap bizonyos földrajzi régiók és ágazatok iránti preferenciáit (2) meghatározott értékpapírokat választ ki (közvetlen befektetések révén vagy befektetési alapokon keresztül) (3) a portfólió diverzifikálásával és a kockázatkezeléssel kapcsolatos döntéseket hoz. A befektetési alaphoz tartozó részesedést bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. Az alap likviditási kockázata közepes. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alaphoz tartozó befektetéseknek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap		NN (L) First Class Multi Asset	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,50%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

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

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockzati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 6 év, vagy ha Ön legalább mérsékelt kockázattűrő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

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 alap(ok)ba fekteti, mely(ek) portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzügyi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságosabb állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatja a részvények teljesítménye. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	75% Barclays Euro Aggregate Index; 25% MSCI World NR Index	100%	-10%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Patrimonial Defensive luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1095487317

A befektetési alap egy alapok alapja és elsősorban részvény-, valamint rögzített kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek vagy részvényekbe, vagy rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet be. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. Az alapkezelő az alapot aktívan kezeli egy 75%-ban euróban jegyzett kötvényekből (Barclays Euro Aggregate referenciaindex) és 25%-ban globális részvényekből (MSCI World Net referenciaindex) álló befektetési profilhoz viszonyítottan. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a kombinált referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a stabil tőkenövekedésre. Az alap három módszert alkalmaz az értéktéremtés érdekében: (1) részvények és kötvények kiválasztása és arányuk meghatározása, (2) az NN Investment Partners befektetési alapok széleskörű portfóliójának megválasztása, (3) portfólió diverzifikálására és a kockázatkezelésre vonatkozó döntések. A befektetési alaphoz tartozó részesedését bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a pénzügyi eszköz kibocsátójának gazdasági fejlettsége, amelyre pedig hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. Ezenfelül az alap teljesítményére hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

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

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

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

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 8 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyontát olyan mögöttes alap(ok)ba fekteti, mely(ek) portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzügyi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságosabb állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatja a részvények teljesítménye. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

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 kitérttségükben térhetnek el a referenciaindexektől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	50% Barclays Euro Aggregate Index; 50% MSCI World NR Index	100%	-10%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Közepes	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Patrimonial Balance luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1095486269

A befektetési alap egy alapok alapja és elsősorban részvények és rögzített kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek vagy részvényekbe, vagy rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet be. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. Az alap aktívan kezelt egy 50%-ban euróban jegyzett kötvényekből (Barclays Euro Aggregate referenciaindex) és 50%-ban globális részvényekből (MSCI World Net referenciaindex) álló befektetési profilhoz viszonyítottan. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a kombinált referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a stabil tőkenövekedésre. Az alap három módszert alkalmaz az értékteremtés érdekében: (1) részvények és kötvények kiválasztása és arányuk meghatározása, (2) az NN Investment Partners befektetési alapok széleskörű portfóliójának megválasztása, (3) portfólió diverzifikálására és a kockázatkezelésre vonatkozó döntések. A befektetési alaphoz tartozó részesedését bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata közepes. Ezenfelül az alap teljesítményére hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

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

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

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Ázsia kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. május 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 8 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyont főleg ázsiai kibocsátók (ideértve Kína, Hong-Kong, India, Indonézia, Malajzia, Pakisztán, Fülöp-szigetek, Szingapúr, Tajvan, Thaiföld és Vietnam) amerikai dollárban denominált kötvényeiben tartja.

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap befektetési jegyein keresztül valósítja meg. A mögöttes alap nyilvántartási pénzneme amerikai dollár. Az eszközalap a devizaárfolyam kockázatát nem fedezi, ezért a befektetők devizakockázatnak vannak kitéve. Az eurónak az amerikai dollárral szembeni árfolyam-alakulása miatt az eszközalap euróban kifejezett teljesítménye (hozama) jelentősen eltérhet, a mögöttes alap amerikai dollárban kifejezett teljesítményétől (hozamától).

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	JP Morgan Asia Credit Index All	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Magas
Részvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Asian Debt (Hard Currency) luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0555019479

Az alap elsősorban ázsiai kibocsátók amerikai dollárban kibocsátott kötvényeibe és pénzüpi eszközbe fektet be. E kötvények és pénzüpi eszközök kibocsátóinak székhelye Szingapúrban, Malajziában, Thaiföldön, Indonéziában, Dél-Koreában, Tajvanon, a Fülöp-szigeteken, Indiában, Hongkongban és a Kínai Népköztársaságban van. Az ázsiai-csendes-óceáni térség egyéb országainak kibocsátói is figyelembe vehetők. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a JP Morgan Asia Credit (JACI) Index Composite referenciaindex teljesítményét. A portfólió különböző országok, iparági szektorok és eszközök között diverzifikált. A befektetési alap aktívan kezelt alap, az alapkezelés a fő hangsúlyt a keményvalutában kibocsátott kötelezettségekre helyezi. Az alap olyan jól tájékozódott befektetők számára alkalmas, akik portfóliójuk egy részét a hosszútávon vonzó befektetési lehetőségeket kínáló növekvő ázsiai piacokon kívánják befektetni. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

Az alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzüpi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. Az alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, az alap tőkeáttételt nem tartalmaz. 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 kamatlábakra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Ezekre az eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a kötvénykibocsátók gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázata, valamint a mögöttes befektetések kockázata magas. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseknek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Európai ingatlancégek részvény eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése minél nagyobb tőkenövekmény és osztalékjövdelem elérése az európai országok részvénypiacain található, illetve azok területén bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe történő befektetés által, amelyek aktívak az ingatlanpiacon. Az eszközalap célkitűzéseit befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Magas	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) European Real Estate luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250173

Az alap európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett, illetve forgalmazott ingatlanpiaci vállalatokba fektet be. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek fő bevétele vagy tevékenysége ingatlanvagyonhoz, annak kezeléséhez és/vagy fejlesztéséhez kapcsolódik. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a 10/40 GPR 250 Europe 20% UK NR referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő átfogó vállalati elemzésen alapuló részvénykiválasztással az alap értékének növelésére törekszik. A befektetési alapon lévő részesedés bármely olyan (munka)-napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények és/vagy pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvény és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap likviditási kockázata közepes szintű. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezen felül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy meghatározott iparágba történő befektetések koncentráltabbak, mint a több iparágat felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövedelmet és tőkenövekményt érjen el Európa részvénypiacain található, illetve Európában bejegyzett és vonzó osztalékhozammal rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetések által.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI Europe NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) European High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0205353187

Az alap elsősorban az európai tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott, vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínáló vállalatok részvényeibe fektet be. A portfólió különböző országok és iparágak között diversifikált. Több éves időtávon mérve az alapkezelő igyekszik túlszárnyalni az MSCI Europe NR referenciaindex teljesítményét. Célja, hogy kihasználja a piacok által biztosított lehetőségeket. Arra törekszik, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válassza ki, stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosítva. Végso soron azokat a részvényeket kerülnek kiválasztásra, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapon lévő részesedését minden olyan (munka)napon visszaváltható, amelyen a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ-gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Európai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy olyan befektetési alap(ok)ba fektet, mely(ek) vagyonát az Európai Monetáris Unió részvénytőzsdáin található, illetve az Európai Unió területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Euro Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU0095084066

Az alap az eurózóna térségében működő vállalatok széles skálájába fektet be. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI EMU NR referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő a vállalatok mélyreható elemzésére összpontosítva próbálja meghatározni a legjobb befektetéseket. A döntéseket az adott vállalat részvényárfolyamának kapcsolódó kockázatokkal súlyozott növekedési lehetőségeire alapozva hozza meg. A piaccal és a gazdasági fejleményekkel összefüggő kockázatokot arra alkalmas eszközökkel minimalizálja. A befektetési alapban lévő részesedése minden olyan (munka)napon eladható, amelyen a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami e befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények és/vagy pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy az induló befektetés összege visszafizetésre kerül.

Éves díjak, költségek

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

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

Európai vállalati kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 5 év, vagy ha Ön legalább mérsékelt kockázattal bír. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy az európai államkötvényeket meghaladó hozamot érjen el, pénzügyi, illetve vállalati szereplők euróban, vagy más OECD-devizában kibocsátott adósságleveleibe fektető befektetési befektetési alapon keresztül. Ezeknek a vállalatoknak a hitelkockázata – bár alacsony kockázatot képviselnek – magasabb az európai államok hitelkockázatánál.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Közepes
Részcsekkkockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Euro Credit luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU0555026250

Az alap elsősorban kiváló minőségű (AAA–BBB- minősítésű), euróban meghatározott vállalati kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. Az alap korlátozott mértékben magasabb kockázatú (BBB-nél rosszabb minősítésű), ennél fogva magasabb kamatozású vállalati kötvényekbe is befektethet. Többéves időtávon mérve igyekszünk túlszárnyalni a Barclays Euro Aggregate Corporate referenciaindex teljesítményét. Az alap aktívan kezelt, aminek során a kötvények állnak a figyelem középpontjában. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzéseket egyesítik a szélesebb körű piaci elemzéssel. Az alap célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázza a kötvényt kibocsátó vállalatok értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) értékelései közötti különbségeket. Befektetés előtt az alapkezelő az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak veti alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata közepes. Az alap likviditási kockázata közepes. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövelmet érjen el olyan befektetési alap(ok)on keresztül, amely(ek) az Ázsia és Csendes-óceán térségben (kivéve Ausztráliát és Japánt) tőzsdén jegyzett, illetve forgalmazott, valamint azok területén alapított vállalatok részvényeibe fektetnek.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Magas
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Asia Income luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU0293039755

Az alap az ázsiai térségben - Japán kivételével - és Ausztráliában alapított, jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be. A részvényosztalék mellett vételi opciók (mögöttes részvények vagy indexek meghatározott árfolyamon és meghatározott időn belül történő leszállítására való kötelezettség) eladásával kíván az alap további jövedelemre szert tenni. Ez a befektetési politika részben korlátozza az ázsiai részvénytőzsdák erőteljes esésének alapra gyakorolt hatását. E struktúra következményeként erőteljesen emelkedő piac esetén az alap az ázsiai részvénytőzsdákhoz képest jellemzően gyengébben, csökkenő vagy stagnáló piacok esetén azonban rendszerint jobban teljesít. Az alap elsődleges célja, hogy magas éves jövedelmet termeljen. Másodlagos célja a befektetők tőkéjének növelése. Ez a termék olyan befektetőnek felel meg, aki vállalja a részvénybefektetésből és a származékos pénzügyi eszközökkel folytatott kereskedésből származó kockázatokat. A részalap teljesítményét nem méri valamely referencia értékhez. Azonban teljesítmény-összehasonlítás céljából a részalap egy referenciaindexet használ, amely az MSCI All Country Asia Ex-Japan (Net). A befektetési alaphoz tartozó részesedés bármilyen olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alaphoz tartozó befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el olyan befektetési alap(ok)on keresztül, mely(ek) az európai fejlődő országok részvénypiacain található, illetve azok területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fektetnek.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI 10/40 Emerging Europe NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Magas
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Emerging Europe Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0109225184

Az alap feltörekvő európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett illetve forgalmazott vállalatokba fektet be. A portfólióra vonatkozó befektetési döntések az egyedi részvények kiválasztásán (lentről felfelé való megközelítés), valamint azon országok gazdasági potenciáljának elemzésén (fentről lefelé történő megközelítés) alapulnak, amelyekbe az alap befektetési irányulhatnak. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI Emerging Europe 10/40 NR referenciaindex teljesítményét. A befektetési alaphoz tartozó részesedését minden olyan (munka)napon eladhatja, amelyen a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami e befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alaphoz tartozó befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Fejlődő kötvénypiacok eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 6 év, vagy ha Ön legalább mérsékelt kockázattal bír. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt érjen el euróban azzal, hogy vagyont olyan befektetési alap(ok)ba fekteti, melyek OECD-államok devizáiban denomináltak, átlagosnál kisebb nemzeti jövedelemmel rendelkező országok által kibocsátott kötvényekben fektetnek).

A mögöttes alapon különböző devizanemekben alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát – sem kedvező, sem kedvezőtlen irányban – nem befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyam alakulása.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged (EUR) Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Magas
Részvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlanok kockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0555020725

Az alap olyan gazdaságilag fejlett és politikailag stabil országok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba (pl. váltók, kötvények, kötelezvények, stb.) fektet be, amelyek az OECD (Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet) tagjai. Az alap olyan országokban fektet be, ahol az alapkezelő képes felmérni a speciális politikai és gazdasági kockázatokat, valamint olyan országokban, amelyek bizonyos gazdasági reformokat végrehajtottak. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátóit alacsony, illetve közepes jövedelmű fejlődő országokban (feltörekvő piacok) alapították. Az alap Dél- és közép-amerikai (karibi is), közép- és kelet-európai, ázsiai, afrikai és közel-keleti hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektet. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a JP Morgan EMBI Global Diversified hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. E speciális fedezett befektetési jegy-osztály esetében az alapkezelő árfolyamfedezési stratégiát alkalmaz. Az alap bázis devizája az amerikai dollár (USD). E befektetési jegy-osztály fedezése révén az alapkezelő célja, hogy kicserélje a befektetési jegy-osztály bázis devizáját (USD) e befektetési jegy-osztály euró (EUR) bázis devizájával. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy egy másik devizában kiegyenlítő pozíciót alakít ki. Ez az alap olyan befektetők számára alkalmas, akik képesek felmérni az alapba történő befektetéssel járó kockázatokat. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázata, valamint a mögöttes befektetések kockázata magas. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehézzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Az egyetlen speciális területre irányuló befektetések koncentráltabbak, mint a több különböző területet érintő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja. A befektetési jegy-osztályok fedezése, vagyis annak módja, ahogy megpróbáljuk kezelni a sajátos devizakockázatot, a végrehajtott fedezeti ügylet hatékonyságától függően további hitelkockázatot és maradvány piaci kockázatot eredményezhet.

Éves díjak, költségek

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

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

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

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap elsősorban olyan befektetési alap(ok)ba fektet, mely(ek) az ún. „Új Európa”-térség országaiban (Közép- és Kelet-Európában, Ausztriában, a balti államokban és korlátozott mértékben Törökországban, Oroszországban és a korábbi FÁK-államokban) alapított, ezen országok tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	New European Blue Chip NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Magas
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) International Converging Europe Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0345401441

Az alap elsősorban az Ausztriában, Közép- és Dél-Kelet-Európában, a Balti államokban, valamint korlátozott mértékben Törökországban, Oroszországban és a volt Független Államok Közösségében (FÁK) alapított, illetve az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből álló diverzifikált portfólióba fektet be. Az alap az új Európa (Közép- és Dél-Kelet Európa) növekedéséből való profitálás lehetőségét kínálja befektetőinek. Ezek az országok a konvergenciafolyamatokból, vagyis a felzárkózó európai gazdaságok életszínvonala és az Európai Unió fejlett piacainak életszínvonala közötti különbség csökkenéséből húznak hasznot. A felzárkózó országok nagy gazdasági növekedése a régióban aktív vállalatok számára nagy profitnövekedést jelent. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a New European Blue Chip Index (Net) referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladható, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseknek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése minél nagyobb tőkenövekmény elérése olyan befektetési alap(ok)on keresztül mely(ek) a fenntartható fejlődés elve szerint működő vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak globálisan diverzifikált portfóliójába fektetnek.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

A jelenlegi mögöttes alap: NN (L) Global Sustainable Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250769

Az alap olyan világszerte tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek fenntartható fejlődési politikát követnek. Ezen vállalatok a társadalmi elvek (pl. emberi jogok, diszkrimináció mentesség, a gyermekmunka probléma) valamint a környezetvédelmi elvek tiszteletét pénzügyi teljesítménnyel ötvözik. A kiválasztott vállalatoknak nagymértékben meg kell felelniük az "osztály legjobbjá" kritériumoknak. Több éves időtávon mérve az alapkezelő igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését minden olyan (munka)-napon visszaválthatóak, amelyen a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredményt újra befektetésre kerül.

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

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Ezen felül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Globális egészségügyi részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el a világ bármely országának részvénytőzsdéjén található, illetve bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe történő befektetésekkel, amelyek aktív tevékenységet folytatnak az egészségügyi szektorban. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, gyógyszerek és biotechnológiai termékek fejlesztése, előállítás és terjesztése.

Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World Health Care NR Hedged (EUR) Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Health Care luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1078609598

Az alap egészségügyi vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek üzleti tevékenységüket a következő iparágakban fejtik ki: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, kutatás, fejlesztés, gyógyszerkészítmények és biotechnológiai termékek gyártása és marketingje. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI World Health Care (Net) hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő átfogó vállalati elemzésen alapuló részvénykiválasztással törekszik az alap értékének növelésére. Az aktuális árfolyam emelkedési potenciálját tudatosan szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények árfolyamára számos tényező hathat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények kibocsátójának gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai helyzet. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egy-egy adott iparágba történő befektetések koncentráltabbak, mint a több iparágat felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja. A befektetési jegy-osztályok fedezése, vagyis annak módja, ahogy az alapkezelő megpróbálja kezelni a sajátos devizakockázatot, a végrehajtott fedezeti ügylet hatékonyságától függően további hitelkockázatot és maradvány piaci kockázatot eredményezhet.

Éves díjak, költségek

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

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

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el a világ bármely országának részvénytőzsdéjén található, illetve bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéseken keresztül, amelyek aktív tevékenységet folytatnak a mindennapos fogyasztói javak iparági szektorban. Ez a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: élelmiszer, üdítőital és dohányáru-termelés és -forgalmazás, nem tartós fogyasztási és személyes termékek előállítása, valamint élelmiszerkereskedelelem. Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alap(ok)on keresztül éri el.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World Consumer Staples NR hedged (EUR) Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Food & Beverages luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1078607204

Az alap élelmiszer- és italipari vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek üzleti tevékenységüket a következő iparágakban fejtik ki: élelmiszer, ital és dohányáru gyártása és forgalmazása; nem tartós háztartási cikkek és személyes használati tárgyak előállítás; élelmiszer- és gyógyszeripari kiskereskedelem. Több éves időtávon mérve igyekszünk túlszárnyalni az MSCI World Consumer Staples (Net) hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. Átfogó vállalati elemzésen alapuló részvénykiválasztással az alap értékének növelésére törekszünk. Az árfolyam-emelkedési potenciált az aktuális részvényárfolyam alapján szembeállítjuk a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvennénk az alapba. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektetünk.

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

A részvények árfolyamára számos tényező hathat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai helyzet. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egy-egy adott iparágba történő befektetések koncentráltabbak, mint a több iparágat felölelő befektetések. Nem vállalunk semmilyen garanciát arra, hogy induló befektetésének összegét visszakapja. A befektetési jegy-osztályok fedezése, vagyis annak módja, ahogy megpróbáljuk kezelni a sajátos devizakockázatot, a végrehajtott fedezeti ügylet hatékonyságától függően további hitelkockázatot és maradvány piaci kockázatot eredményezhet.

Éves díjak, költségek

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

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

Globális növekedési részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. május 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap elsődlegesen olyan, a világ bármely iparosodott országában működő, vagy ezen országok tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek a globális átlagnál magasabb jövedelemnövekedést érhetnek el. Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alap(ok)on keresztül éri el.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI AC World NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Global Equity Opportunities luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0250161907

Az alap a világ különböző országaiban székhellyel rendelkező, illetve a világ, beleértve a feltörekvő piacokat is, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatokba fektet be. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverszifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI (AC) World NR referenciaindex teljesítményét a piacok által kínált lehetőségek kihasználása révén. Az alapkezelő arra törekszik, hogy gondos vállalati elemzés alapján történő részvénykiválasztás révén növelje az alap értékét. Az aktuális árfolyam emelkedési potenciálját tudatosan szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A befektetési alapon lévő részesedését minden olyan (munka)napon eladhatja, amelyen a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami e befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot. Minden eredményt újra befektetésre kerül.

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

A részvények és/vagy pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Ezen felül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető azinduló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Globális vállalati kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 6 év, vagy ha Ön legalább mérsékelt kockázattűrő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése minél nagyobb tőkenövekmény és kamatjövedelme elérése a legstabilabb vállalatok által kibocsátott kötvényekbe történő befektetéseken keresztül. Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alapon keresztül valósítja meg. A mögöttes alapon különböző devizanemekben (elsősorban dollárban és euróban) alkalmazott értékpapír befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát – sem kedvező, sem kedvezőtlen irányban – nem befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyam-alakulása.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Magas	Likviditási piaci kockázat	Magas
Résztvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Global High Yield luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0555026920

Az alap elsősorban magasabb kockázatú, ennél fogva magasabb kamatozású vállalati kötvények (úgy nevezett magas hozamú kötvények, amelyek BBB-nél rosszabb minősítésűek) diverzifikált portfóliójába fektet be világszerte. Az alapkezelő az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzéseket egyesíti a szélesebb körű piaci elemzéssel. Célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázza a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint a régiók, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. A magas hozamok közötti különbség adott iparágon belül jelentős lehet, ezért az alapkezelő úgy véli, hogy a magas hozamú befektetési folyamat kritikus eleme mindenképpen a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a 70% Barclays Capital US High Yield, 30% Barclays Capital Pan-European High Yield, 2% issuers capped ex Financial subord hedged (EUR) indexekből álló referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő árfolyamfedezés révén igyekszik elkerülni az euróban denominált eszközökbe befektetők árfolyamkockázatát, az alap benchmarkjának teljes árfolyamkockázatát fedezi a befektetési jegy-osztály referenciadevizájával (euró) szemben. Az euróval szembeni árfolyam-ingadozások kockázata, amely a portfóliónak a részalap benchmarkjához viszonyított alul-, illetve felülsúlyozott pozícióihoz kapcsolódik, a befektetési jegy-osztályban marad. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy egy másik devizában kiegyenlítő pozíció kerül kialakításra. A befektetési alaphoz részesedését bármely olyan (munka) napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a kibocsátó fizetési képességének kockázata, valamint a mögöttes befektetések kockázata magas. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alaphoz lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egyetlen speciális területre irányuló befektetések koncentráltabbak, mint a több különböző területet érintő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja. A befektetési jegy-osztályok fedezése, vagyis annak módja, ahogy az alapkezelő megpróbálja kezelni a sajátos devizakockázatot, a végrehajtott fedezeti ügylet hatékonyságától függően további hitelkockázatot és maradvány piaci kockázatot eredményezhet.

Éves díjak, költségek

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

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

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

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

Az eszközalap indulása: 2008. szeptember 5.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése a hedge fund indexek teljesítményét lekövető hozam elérése, amihez egy a hagyományos, illetve a likvid pénzügyi kockázatokat (ezeket limitált szinten tartva) kombináló befektetési stratégiát alkalmazó befektetési alapba fektet be.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	HFRX Global Hedge Fund Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Közepes	Likviditási piaci kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Közepes	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Magas

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Alternative Beta luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU0370038753

A befektetési alap célja, hogy felülmúlja a fedezett HFRX Global Hedge Fund index teljesítményét. Ez az index olyan alapokat tartalmaz, amelyek jellemző célja, hogy a piaci körülményektől függetlenül pozitív hozamot érjenek el (fedezeti alapok). Ehhez az alapkezelő ténylegesen nem fektet be fedezeti alapokba. Az alap többféle piacon fektet be, például: a rögzített kamatozású értékpapírok piacán, a részvénytőzsi piacokon, illetve a devizapiacokon. Az eszközök vételére és eladására vonatkozó döntések teljes mértékben matematikai modelleinken alapulnak. A modellek képesek kimutatni, hogy egy adott pillanatban mely piacok határozzák meg a fedezeti alapok teljesítményét. A modell számításait havonta számolja újra az alapkezelő, míg az összes befektetést napi szinten kíséri figyelemmel. A befektetési alappal járó kockázatok kezelésére szigorú kockázatkezelési szabályozókat alkalmaz. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a pénzügyi eszköz kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap mögöttes befektetéseinek várható likviditási kockázata közepes szintű. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezen felül a részalap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Latin-amerikai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövelmet érjen olyan alap(ok)ba történő befektetés által, mely(ek) vagyonukat a latin-amerikai országok részvénytőzsdáin jegyzett, illetve forgalmazott, valamint ezen országokban alapított vállalatok részvényeibe fektetik.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI EM Latin America 10/40 (NR) Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Magas
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Latin America Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1074963197

Az alap Latin-Amerikában (beleértve a Karibi-térséget) alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe vagy olyan vállalatokba fektet be, melyek üzleti tevékenységük révén erős kitettséggel rendelkeznek a térséggel szemben. Többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI EM Latin America 10/40 (Net) referenciaindex teljesítményét. A portfólió elsősorban a cél vállalatok elemzésén alapul, melyeket az adott országra és iparágra vonatkozó nézeteikkel ötvöztet az alapkezelő. Az alapkezelő úgy véli, hogy az egyedi részvények körültekintő kiválasztása a részvényárfolyamok legfőbb meghatározója. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények árfolyamára számos tényező hathat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Nyersanyagpiaci részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. szeptember 5.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célja, tőkenövekmény elérése, olyan alap befektetési jegyeinek jegyzése által, mely alap a vagyont nagyrészt a nyersanyag szektorban működő olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fekteti, melyek a következő iparágakban tevékenykednek: vegyipar, építőipar, csomagolás, fém- és ásványanyagipar (ideértve vasipart), papír- és faipar.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World Materials NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Magas		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Materials luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0555018661

Az alap anyagokat előállító vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek üzleti tevékenységüket a következő iparágakban fejtik ki: vegyszerek, építési anyagok, konténerek és csomagolóanyagok, fémek és bányászati, papíripari és erdészeti termékek. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a MSCI World Materials NR referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő átfogó vállalati elemzésen alapuló részvénykiválasztással az alap értékének növelésére törekszik. Az aktuális árfolyam emelkedési potenciálját tudatosan szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami e befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények és/vagy pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egy-egy adott iparágba történő befektetések koncentráltabbak, mint a több iparágat felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap		NN (L) Materials	
Alapkezelési díj:	0,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az alap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el olyan alap(ok)ba történő befektetés által, mely(ek) vagyonát a világ részvénytőzsiáin található presztízs-, illetve luxuscikkeket gyártó és forgalmazó vállalatok – e területen nagynevű világmarkák – részvényeibe fekteti.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	–	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) Prestige & Luxe luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN:LU0341736139

Az alap luxuscikkeket előállító vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek a "presztízs értékű és luxus" márkanevekhez kapcsolódnak, és a nemzetközi piacon biztos pozíciót foglalnak el. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Az alap teljesítményét referenciaindexhez nem mérik. Átfogó vállalati elemzésen alapuló részvénykiválasztással az alap értékének növelésére törekszik az alapkezelő. Az aktuális árfolyam emelkedési potenciálját tudatosan szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények és/vagy pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Ezen felül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy meghatározott iparágba történő befektetések koncentráltabbak, mint a több iparágat felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

USA részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének megcélzott időtávja legalább 10 év, vagy ha Ön legalább kockázatkedvelő. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövedelmet érjen el azzal, hogy vagyont az USA részvénypiacain forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett legmegbízhatóbb, legjelentősebb tőkeerejű vállalatok részvényeibe fektető alap befektetési jegyeiben fekteti.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	S&P 500 NR Index	100%	–5%

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére, illetve visszaváltására.

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

Kamatkockázat	Alacsony	Likviditási piaci kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0293042627

Az alap elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban alapított, illetve ottani tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be. Modellalapú stratégiák alapján állapítja meg, hogy egy adott befektetés vonzónak számít-e. Jelenlegi és korábbi adatok elemzésével előrejelezi a hozamokat, majd ezt követően megállapítja a portfólión belül az egyes részvények súlyát, ugyanazon részvénynek a S&P 500 NR referenciaindexen belüli súlyához viszonyítva, továbbá figyelembe véve az egyes részvények várható kockázatát és forgalmazási költségeket. Az alapkezelő olyan portfóliót igyekszik kialakítani, amely ellenőrzött kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot éri el. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a S&P 500 NR referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapban lévő részesedését minden olyan (munka)napon eladhatja, amelyen a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami a befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem nyújt osztalékot. Minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A részvények és/vagy pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világ gazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Az eszközalapok kockázati jellemzői alpontokban használt fogalmak

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

Árukockázat

Az árukockázat az árutőzsdére bevezetett szabványosított termék (ideértve a nemesfémeket is) árában bekövetkező lehetséges változás.

Devizakockázat

A külföldi befektetések esetében fellépő kockázat. Ez esetben befektetés portfóliójában olyan eszközök találhatók, amelyek hozama a belföldi befektető számára nem csak az adott piac árfolyam-ingadozásaitól függ, hanem a két ország közötti devizapiac ingadozásaitól is. A forint árfolyamának változása hat az eszközalapokban lévő devizában kibocsátott eszközök forintban kifejezett árfolyamértékére. (A forint erősödése esetén az árfolyam csökken, gyengülése esetében pedig nő.)

Szélsőséges esetben valamely eszköz forintban kifejezett értéke annak ellenére is csökkenhet, hogy saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

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 ország- és politikai kockázata határozza meg. Erre tekintettel ezek a kockázatok a mögöttes alapok kockázatai között kerülnek bemutatásra.

Hitel- és partnerkockázat

Hitelkockázat

Hitelviszonyt megtesítő értékpapírok esetében a bizonytalan jövőbeli fizetőképességéből eredő kockázata, amely legrosszabb esetben a hitel és a kamatok összegének teljes elvesztését is jelentheti.

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.

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.

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

Ingatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

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 első-sorban az állampapír-piaci hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet.

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 piaci kockázat

Az eszközalapok jellemzően alapok alapja konstrukcióban működnek. Az eszközalapok jellemzően befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba fektetnek, melyek alapvetően likvid befektetési instrumentumok, de a visszaváltásukkal kapcsolatos intézkedés néhány munkanapot vesz igénybe, amelyet az eszközalap megfelelő likvideszköz-állomány tartásával hidal át. Másfelől a likviditási kockázat körébe tartozik a mögöttes befektetési alapok, értékpapírok (részvények, kötvények, stb.) forgalmazásának felfüggesztésével, illetve megszüntetésével kapcsolatos esetleges kockázat is, továbbá az eszközalapok esetleges felfüggesztéséből eredő kockázat.

Részvénykockázat

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

Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai

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

Referenciaindexek leírása

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

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

Barclays Pan-European High-Yield Index:

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

Barclays U.S. Corporate High-Yield Index:

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

Barclays Euro Aggregate Index:

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

Barclays Euro Aggregate Corporate Index:

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

HFRX Global Hedge Fund Index:

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

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

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

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

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

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

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

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

Az MSCI 10/40 Emerging Europe Index a Morgan Stanley által publikált, fejlődő európai piacok teljesítményét mérő indexe. Az MSCI 10/40 Emerging Europe Index az anyaindex MSCI EM Europe, Middle East and Africa Index legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvényindexcsaládot 1998. december 31. óta kalkulálják. A 10/40 azt jelenti, hogy 10%-nál nagyobb nem lehet egy részvény súlya a teljes portfólión belül, valamint az 5% feletti részvények együttes súlya nem haladhatja meg a portfólió vagyonának 40%-át.

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

Az MSCI 10/40 Emerging Latin America Index a Morgan Stanley által publikált, fejlődő latin-amerikai piacok teljesítményét mérő indexe. Az MSCI 10/40 Emerging Latin America Index az anyaindex MSCI EM Latin America Index legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvény index családot 1998. december 31. óta kalkulálják. A 10/40 azt jelenti, hogy 10%-nál nagyobb nem lehet egy részvény súlya a teljes portfólión belül, valamint az 5% feletti részvények együttes súlya nem haladhatja meg a portfólió vagyonának 40%-át.

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

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

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

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

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

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Europe NR Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World NR Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Japan NR Index:

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

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

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Materials NR Index:

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

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

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

New European Blue Chip Index:

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

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

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