

„A” jelű Eszközalap-tájékoztató

Hatályos: 2016.04.11-től

Eszközalap-tájékoztató

Az „A” jelű Eszközalap-tájékoztató (a továbbiakban: Eszközalap-tájékoztató) az NN Biztosító Zrt. befektetési egységekhez kötött egyes, a jelen Eszközalap-tájékoztatóban megadott euróalapú életbiztosítási szerződéséhez 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 élet- és nyugdíjbiztosítások:

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

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 referenciaindexének 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 eszközalapnál a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott befektetési arány. Az eszközalapba beérkező vagy az eszközalaptól kivont pénzáramlások vagy a piaci ártértékelésből fakadó változások miatt **előfordulhat, hogy a likviditási arány meghaladja a célként megfogalmazott befektetési arányt.** Ezek az esetek mind az eszközalap kezdeti időszakában, mind érett szakaszában előfordulhatnak. Ebből következően – bár nem szándékoltan – időről időre megtörténhet, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű pénzügyi eszközt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap 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). **Amenyiben 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, pénzügyi, rövid futamidejű kötvény eszközalapok
3	Hosszabb futamidejű kötvény eszközalapok (jellemzően állampapír)
4	Magas hozamú, kockázatos kötvény eszközalapok (fedetlen 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 tőkevédelem, 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 következményként 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 megszüntetéséről. Az értesítés többek között tartalmazza, hogy mely szerződések esetén milyen határidőig van lehetőség az érintett befektetési egységek vonatkozásában a rendelkezések megtételére (pl. egységek kivonása), valamint arról, hogy a Szerződő rendelkezésének hiányában a Biztosító milyen eljárást alkalmaz. Az értesítést 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 eszközalapból 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, a 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) szolgáltatásrészt 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 közzéteszi a honlapján, valamint kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban, továbbá egyidejűleg megküldi a Felügyelet részére.

A Biztosító az eszközalap-felfüggesztést haladéktalanul megszünteti:

- a) az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát követően;
- b) az eszközalap-felfüggesztés okául szolgáló körülmény megszűnéséről való tudomásszerzését követően; vagy
- c) amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli.

- (7) Amennyiben az eszközalap-felfüggesztés (6) bekezdés szerinti megszüntetésekor az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama továbbra sem állapítható meg azért, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközök, akkor a Biztosító az eszközalapot megszünteti, és 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 utódeszközalpokra 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 ügyfelenként olyan arányban kell az illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalpokhoz 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 közzéteszi a hon-

lapján (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.**

A 010 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

A 011 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – A sorozat

Biztonság plusz eszközalap

Biztonság vegyes alapok eszközalapja

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

Céldátum 2045 vegyes eszközalap

Egyensúly vegyes alapok eszközalapja

Energia szektor részvény eszközalap

Globális kötvény eszközalap

Globális lendület részvény eszközalap

IT szektor részvény eszközalap

Kínai részvény eszközalap

Lendület vegyes alapok eszközalapja

Magyar Kötvény eszközalap

Magyar Pénzpiaci eszközalap

Magyar Részvény eszközalap

A 158 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás eszközalapjai

A 758 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás eszközalapjai

Biztonság plusz eszközalap

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

Céldátum 2045 vegyes eszközalap

Globális kötvény eszközalap

Magyar Kötvény eszközalap

Magyar Pénzpiaci eszközalap

Alacsony kockázatú eszközalapok

Biztonság plusz eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha alacsony kockázatú eszközalapot keres, vagy ha befektetésének időtávja az aktuális/következő tőkevéedett periódus hossza, vagy legalább 1 év.

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

Befektetési összetétel a tőkevédett periódusokban

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési politikában felsorolt instrumentumok vételére és eladására, valamint betéti ügyletek kötésére.

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	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Nem érinti	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Nem érinti		

Éves díjak, költségek

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

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

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

Globális kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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

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

A mögöttes alap devizaneme euró. Az eszközalap a devizaárfolyam-kockázatot nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	-	0%	+5%
Befektetési jegy	Barclays Global Aggregate Hedged (EUR) 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	Közepes
Részvénykockázat	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Közepes

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Global Bond Opportunities luxemburgi alap **euróban jegyzett** (euróra fedezett) befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0555028462

Az alap elsősorban kiváló minőségű (AAA–BBB- minősítésű), a fejlődő és feltörekvő piacokon különböző devizákban kibocsátott állampapírok és vállalati kötvények diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet. Az állampapírokba és vállalati kötvényekbe történő közvetlen befektetések mellett az alap magasabb kockázatú, ennél fogva magasabb kamatozású kötvényekbe (úgynevezett magas hozamú kötvények, amelyek BBB-nél rosszabb minősítésűek), eszközalapú értékpapírokba (olyan értékpapír, amelynek értékét, illetve a belőle származó jövedelmet meghatározott mögöttes eszközök portfóliója határozza meg, illetve biztosítja (vagy fedezi)), jelzálogfedezett értékpapírokba (olyan értékpapír, amelynek értékét, illetve a belőle származó jövedelmet jelzálogjogok határozzák meg, illetve biztosítják (vagy fedezik)) és/vagy devizákba is fektethet. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a Barclays Global Aggregate hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. E speciális fedezett befektetési jegy-osztály esetében az alapkezelő árfolyamfedezési stratégiát alkalmaz. Árfolyamfedezés révén az alapkezelő igyekszik elkerülni az euróban denominált eszközökbe fektetők árfolyamkockázatát. A részalap 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 pozícióhoz kapcsolódik, a befektetési jegy-osztályban marad. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy egy másik devizában kiegyenlítő pozíciót alakítunk ki. Az alapkezelő befektetési döntéseit a kamatlábak alakulására vonatkozó nézeteire, átfogó makrogazdasági és piaci elemzésekre, valamint modelljeiből származó adatokra alapozza. Az alap kockázatának kezelése érdekében szigorú kockázatmonitorozási módszereket alkalmaznak. Az alap olyan befektetők számára alkalmas, akik képesek felmérni a befektetéssel járó kockázatokat. 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. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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.

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 közepes. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat,

hogy nehézségbe ütközik az alapban lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül 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. A befektetési jegy-osztályok fedezése, vagyis annak módja, ahogy az alap kezeli a sajátos devizakockázatot, a végrehajtott fedezeti ügylet hatékonyságától függően további hitelkockázatot és maradvány piaci kockázatot eredményezhet.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Globális kötvény eszközalap		NN (L) Global Bond Opportunities	
Alapkezelési díj:	1,20%	Alapkezelési díj:	0,36%
		Fix szolgáltatási díj:	0,12%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Magyar kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 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 hosszú távú értéknövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetéssel. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

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

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

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 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
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1011268114

Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetés révén. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált, különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralevő futamidőt. Az alap a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is fektethet. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedést bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 kötvényekre 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 nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére 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 az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Magyar kötvénypiaci eszközalap		NN (L) International Hungarian Bond	
Alapkezelési díj:	1,20%	Alapkezelési díj:	0,40%
		Fix szolgáltatási díj:	0,15%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Magyar pénzpiaci eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha alacsony kockázatú eszközalapot keres. Az eszközalap ajánlott befektetési időtávja legalább 1 év.

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célja, hogy versenyképes hozamot érjen el, elsősorban magyar forintban denominált, rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) történő befektetés révén. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

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

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

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 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	Nem érinti	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1011268031

Az alap célja, hogy hozamot érjen el elsősorban magyar forintban denominált, rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe (vagyis államkötvényekbe, állam által garantált kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) történő befektetés révén. Elsősorban rövid futamidejű állampapírokba fektet. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralevő futamidőt. Az alap a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is fektethet. Az alap a rövid futamidejű pénzügyi alapok és fix kamatozású alapok alternatív befektetési formáját kínálja, mivel befektetéseinek várható súlyozott átlagos futamideje (duráció) legfeljebb 2 év. A nagyobb duráció nagyobb kamatláb-érzékenységet jelent. Többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az RMAX referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 kötvényekre 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 nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére 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 az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Magyar pénzügyi eszközalap		NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Alapkezelési díj:	1,05%	Alapkezelési díj:	0,30%
		Fix szolgáltatási díj:	0,10%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Kockázatos, mérsékelt ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – A sorozat

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

Az eszközalap indulása: 2016. április 11.

Nyilvántartás pénzneme: Forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetési időtávja legalább 10 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

A vagyonekezelő a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap olyan mögöttes alapokba fektethet, amelyek törekszenek arra, hogy kedvezőtlen piaci körülmények között is attraktív hozamot érjenek el. Az eszközalap befektetési célját mérsékelt volatilitással rendelkező abszolút hozamú befektetési alapok megvásárlásával kívánja elérni. Az eszközalap sem tőke-, sem hozamgaranciát nem tartalmaz. A mögöttes alapok a befektetések széles skáláját alkalmazhatják a tradicionális befektetésektől (részvények, kötvények, pénzpiaci instrumentumok, ingatlanpiaci befektetések, nyersanyag szektor befektetések és devizák) a nem tradicionális, úgynevezett alternatív befektetésekre (hedge fund, műtárgy, infrastrukturális befektetések). A részvénybefektetések rövid távon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

Az eszközalap befektetési összetétele:

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

A vagyonekezelőnek 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	Közepes
Részvénykockázat	Közepes	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Alacsony	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap(ok) bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok):

NN (L) First Class Multi Asset luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1387175265

A befektetési alap az NN (L) First Class Multi Asset luxemburgi alap (ISIN: LU0809674202) forintra fedezett változata. 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 referencia indexhez nem mérik, tehát az alapot abszolút 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 referencia indexhez kötve, ezért akkor 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 értékteremtés 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 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. 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 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 alapon lévő befektetéseinek 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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – A sorozat		NN (L) First Class Multi Asset	
Alapkezelési díj:	1,90%	Teljes Költség Mutatója:	0,66% ebből
		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.

Biztonság vegyes alapok eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 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 kiválasztott befektetési eszközök segítségével, mely elsődlegesen az alacsonyabb kockázatú értékpapírok nagyobb részaránya révén stabilizált. Az eszközalap befektetéseit nagyrészt magyar állampapírok alkotják, amelyek mellett külföldi részvénybefektetések is helyet kapnak. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. A kötvénybefektetések elsősorban a hazai piacot célozzák meg, a részvénybefektetések mind a fejlődő, mind globális fejlett piaci részvényeket vásárolják. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/ súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	-	0%	+10%
Befektetési jegy	-	100%	-10%
Hazai kötvényalap	MAX Index	75%	±10%
Helyi devizás fejlődő piaci kötvények alapja	JPM GBI EM Global Diversified Index	0%	+10%
Globális fejlett piaci részvényalap	MSCI World NR Index	12,5%	±5%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	12,5%	±5%

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitétségekben térhetnek el a referenciaindextől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap(ok) bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok):

NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1011268114

Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetés révén. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált, különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralevő futamidőt. Az alap a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is fektethet. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 kötvényekre 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 nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapan lévő befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére 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 az induló befektetésének összegét visszakapja.

NN (L) Emerging Markets High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0300634739
Az alap Latin-Amerika (beleértve a Karibi-térséget), Ázsia (kivéve Japánt), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika olyan fel-törekvő vagy fejlődő országaiban alapított, illetve az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínálnak. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI Emerging Markets NR referenciaindex teljesítményét. Az alap célja, hogy kihasználja a piacok által biztosított lehetőségeket. Az alapkezelő arra törekszik, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válassza ki. Stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosít. Végző soron azokat a részvényeket választja ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapan 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.

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 alapan lévő befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egyetlen (például az alap „Célkitűzések és befektetési politika” c. dokumentumában bemutatott) 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.

NN (L) Global High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0191250504
Az alap az európai országok tőzsdéin jegyzett, vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínáló vállalatokba fektet be. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő 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 összpontosít. Végző soron azokat a részvényeket választja ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapan lévő részesedését minden olyan (munka)napon visszaválthatja, 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 érték-papírokra 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 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. 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 alapok*	
Biztonság vegyes alapok eszközalapja		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,30%	Alapkezelési díj:	0,45%
		Fix szolgáltatási díj:	0,17%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,62% (0,59% - 0,65%)

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

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap céldátuma: 2030.10.01.

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha az Ön megtakarítási célja 2028-2033 közötti időszakba esik illetve, 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!

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya	Engedélyezett eltérés	Céldátumkor (2030.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya
Készpénz	-	0%	+10%	0%
Befektetési jegy	-	100%	-10%	100%
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX Index	0%	+5%	65%
Magyar kötvényalap	MAX Index	60%	±5%	35%
Globális részvényalap	MSCI World NR Index	30%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	10%	±5%	0%

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

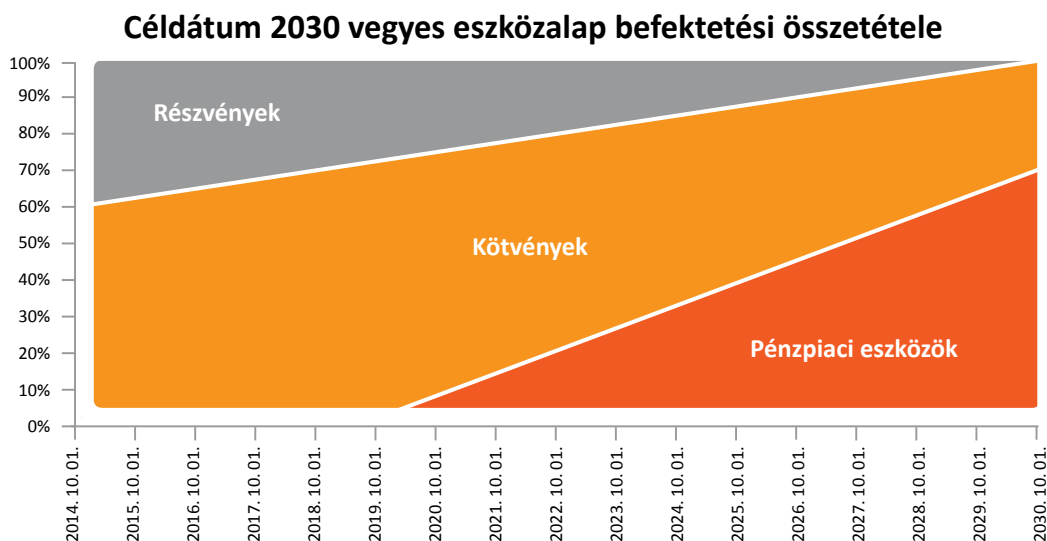
A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum ±10%-ban eltérhet.

A vagyongazdálkodó 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 kitettségekben térhetnek el a referenciaindexektől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzügyi mozgások esetén átmenetileg megnövekedhet.

A vagyongazdálkodó lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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 kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



Az eszközalap kockázati jellemzői

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

Azon mögöttes alap(ok) bemutatása, melyekbe az eszközalap legalább 50%-ban fektet(het)

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap forintban jegyzett befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1011268114

Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetés révén. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált, különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralevő futamidőt. Az alap a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is fektethet. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapon lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 kötvényekre 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 fizetéképtelenségének 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 befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére 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 az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2030 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,40%	Alapkezelési díj:	0,48%
		Fix szolgáltatási díj:	0,17%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,65% (0,61% – 0,66%)

* A mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referencia-indexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2016. január 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek. A teljes éves díj az alapkezelési díj és a fix szolgáltatási díj összege.

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap céldátuma: 2035.10.01.

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha az Ön megtakarítási célja 2033-2038 közötti időszakba esik illetve, 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!

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya	Engedélyezett eltérés	Céldátumkor (2035.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya
Készpénz	-	0%	+10%	0%
Befektetési jegy	-	100%	-10%	100%
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX Index	0%	+5%	65%
Magyar kötvényalap	MAX Index	50%	±5%	35%
Globális részvényalap	MSCI World NR Index	35%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	15%	±5%	0%

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

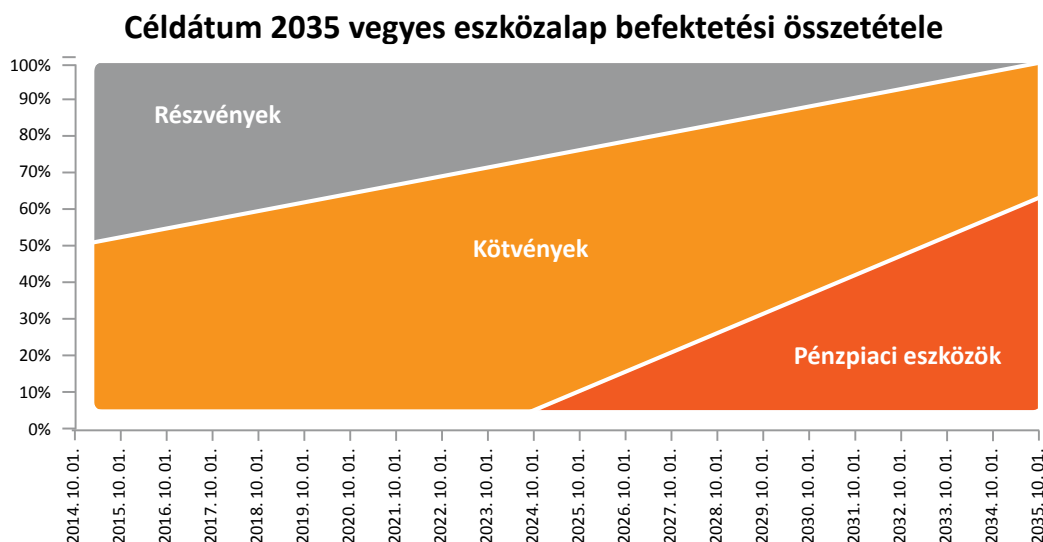
A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum ±10%-ban eltérhet.

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

A vagyongazdálkodó számára lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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 kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



Az eszközalap kockázati jellemzői

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

Azon mögöttes alap(ok) bemutatása, melyekbe az eszközalap legalább 50%-ban fektet(het)

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1011268114

Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetés révén. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált, különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralevő futamidőt. Az alap a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is fektethet. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. 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. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 kötvényekre 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 nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alaphoz tartozó befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területre felölölő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2035 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,60%	Alapkezelési díj:	0,50%
		Fix szolgáltatási díj:	0,18%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,68% (0,64% – 0,69%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2016. január 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek. A teljes éves díj az alapkezelési díj és a fix szolgáltatási díj összege.

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2014. október 9.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap céldátuma: 2040.10.01.

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha az Ön megtakarítási célja 2038-2043 közötti időszakba esik illetve, 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!

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya	Engedélyezett eltérés	Céldátumkor (2040.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya
Készpénz	-	0%	+10%	0%
Befektetési jegy	-	100%	-10%	100%
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX Index	0%	+5%	65%
Magyar kötvényalap	MAX Index	40%	±5%	35%
Globális részvényalap	MSCI World Index	40%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	20%	±5%	0%

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

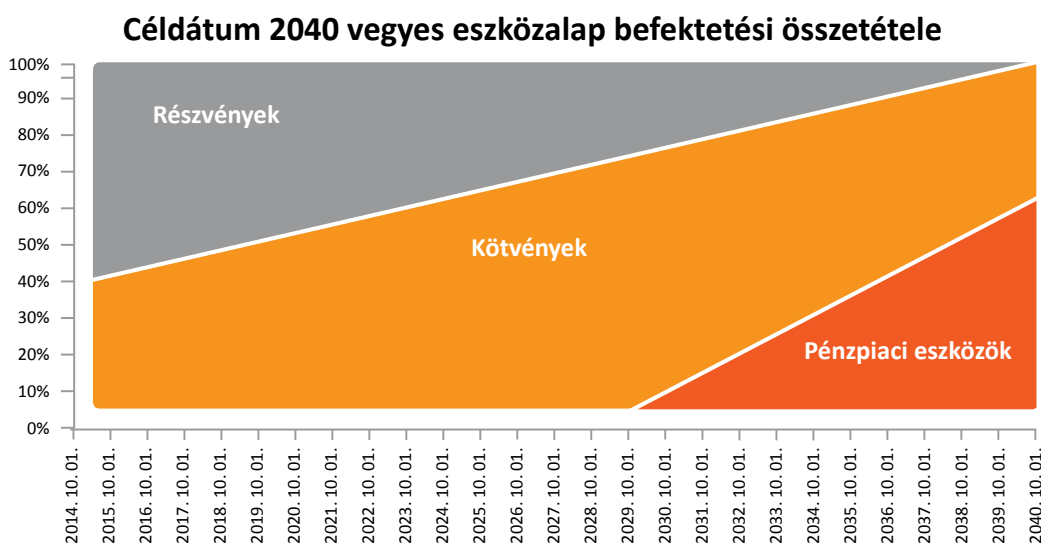
A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongazdálkodó maximum ±10%-ban eltérhet.

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

A vagyongazdálkodóknak lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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 kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:



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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2040 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,80%	Alapkezelési díj:	0,52%
		Fix szolgáltatási díj:	0,19%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,70% (0,67% – 0,72%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2016. január 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek. A teljes éves díj az alapkezelési díj és a fix szolgáltatási díj összege.

Céldátum 2045 vegyes eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2014. október 7.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati besorolás:

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

Az eszközalap céldátuma: 2045.10.01.

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha az Ön megtakarítási célja 2043-2048 közötti időszakba esik illetve, 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!

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott eszközalap várható hozama és kockázatai a céldátumra vannak optimalizálva. Ezért az eszközalap céldátum előtti elhagyása esetén előzetesen tájékozódjon az eszközalap aktuális összetételéről, valamint az eszközalap idő előtti elhagyása miatt felmerülő esetleges kockázatairól.

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

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

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2014.10.09.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya	Engedélyezett eltérés	Céldátumkor (2045.10.01.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya
Készpénz	-	0%	+10%	0%
Befektetési jegy	-	100%	-10%	100%
Magyar pénzügyi eszközök	RMAX Index	0%	+5%	65%
Magyar kötvényalap	MAX Index	35%	±5%	35%
Globális részvényalap	MSCI World NR Index	40%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	25%	±5%	0%

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

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

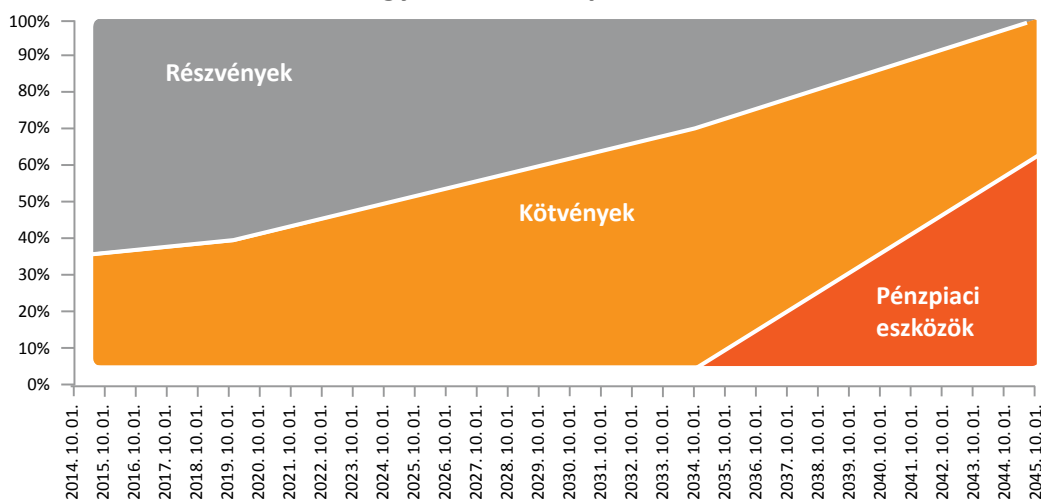
A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexét eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitérésükben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

A vagyongazdálkodó lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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 kötvény, részvény és pénzügyi eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:

Céldátum 2045 vegyes eszközalap befektetési összetétele



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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2045 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,85%	Alapkezelési díj:	0,53%
		Fix szolgáltatási díj:	0,19%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,72% (0,69% – 0,74%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2016. január 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap befektetési részarányainak változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek. A teljes éves díj az alapkezelési díj és a fix szolgáltatási díj összege.

Egyensúly vegyes alapok eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. 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 kiemelkedő hozamot érjen el, megfelelő kockázatvállalás mellett megfelelően diversifikált befektetési portfólió kialakítás révén, a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap befektetéseit hazai kötvények és külföldi részvények alkotják. A részvénybefektetések rövid távon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. A kötvénybefektetések elsősorban a hazai piacot célozzák meg, a részvénybefektetések mind a fejlődő, mind globális fejlett piaci részvényeket vásárolják. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	-	0%	+10%
Befektetési jegy	-	100%	-10%
Hazai kötvényalap	MAX Index	50%	+10%
Helyi devizás fejlődő piaci kötvények alapja	JPM GBI EM Global Diversified Index	0%	±10%
Globális fejlett piaci részvényalap	MSCI World NR Index	25%	±10%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	25%	±10%

Az eszközalap kötvény/részvény befektetési aránya:

Kötvény: 50%

Részvény: 50%

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

Kötvény: minimum 40%, maximum 60%

Részvény: minimum 40%, maximum 60%

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitétségükben térhetnek el a referenciaindexétől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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	Közepes
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap(ok) bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok):

NN (L) Emerging Markets High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0300634739

Az alap Latin-Amerika (beleértve a Karibi-térséget), Ázsia (kivéve Japánt), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika olyan fel-törekvő vagy fejlődő országaiban alapított, illetve az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínálnak. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI Emerging Markets NR referenciaindex teljesítményét. Az alap célja, hogy kihasználja a piacok által biztosított lehetőségeket. Az alapkezelő arra törekszik, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válassza ki. Stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosít. Végző soron azokat a részvényeket választja ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapban lévő részese-dését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befekte-tési 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 részvény-piaci 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 hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénz-ügyi 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 kocká-

zat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapan lévő befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egyetlen (például az alap „Célkitűzések és befektetési politika” c. dokumentumában bemutatott) 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.

NN (L) Global High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0191250504

Az alap az európai országok tőzsdéin jegyzett, vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínáló vállalatokba fektet be. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő 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 összpontosít. Végző soron azokat a részvényeket választja ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapan lévő részesedését minden olyan (munka)napon visszaválthatja, 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.

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. 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.

NN (L) International Hungarian Bond luxemburgi alap **forintban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1011268114

Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése elsősorban magyar államkötvények diverzifikált portfóliójába történő befektetés révén. E befektetési cél elérése érdekében az alap elsősorban magyar forintban denominált, különböző típusú fix kamatozású és pénzügyi eszközökbe (vagyis államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), vállalati kötvényekbe, kereskedelmi papírokba, változó kamatozású kötvényekbe, letétekbe stb.) fektet. Értéknövelésre törekszik azáltal, hogy megvizsgálja a kibocsátók és szektorok minőségét és sokszínűségét, valamint a lejáratig hátralevő futamidőt. Az alap a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a befektetési stratégia részeként egyéb pénzügyi eszközökbe is fektethet. Többéves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A befektetési alapan lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 részvény-

piaci 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 kötvényekre 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 nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapan lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére 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 az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Egyensúly vegyes alapok eszközalapja		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,30%	Alapkezelési díj:	0,50%
		Fix szolgáltatási díj:	0,19%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,69% (0,66% – 0,72%)

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

Lendület vegyes alapok eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. 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 kiemelkedő hozamot érjen el, megfelelő kockázatvállalás mellett megfelelően diversifikált befektetési portfólió kialakítása révén, a kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap befektetéseit nagyrészt nemzetközi részvények és emellett külföldi kötvények alkotják. A részvénybefektetések rövid távon jelentős árfolyam-ingadozással járhatnak, azonban tapasztalatok szerint hosszú távon magasabb hozamot eredményezhetnek. A kötvény befektetések a fejlődő piacot célozzák meg, a részvénybefektetések mind a fejlődő, mind globális fejlett piaci részvényeket vásárolják. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap a mögöttes alapok devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval, a forint dollárral szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban vagy dollárban kifejezett teljesítményétől.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	-	0%	+10%
Befektetési jegy	-	100%	-10%
Hazai kötvényalap	MAX Index	0%	+10%
Helyi devizás fejlődő piaci kötvények alapja	JPM GBI EM Global Diversified Index	25,0%	±10%
Globális fejlett piaci részvényalap	MSCI World NR Index	37,5%	±10%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NR Index	37,5%	±10%

Az eszközalap kötvény/részvény befektetési aránya:

Kötvény: 25%

Részvény: 75%

A fenti arányoktól a vagyongekezelő $\pm 10\%$ -ban eltérhet, így a kötvények és részvények aránya az eszközalapon belül így változhatnak:

Kötvény: minimum 15%, maximum 35%

Részvény: minimum 65%, maximum 85%

A vagyongekezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitétségekben térhetnek el a referenciaindektől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyongekezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

A vagyongekezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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
Részvénykockázat	Közepes	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok):

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0555021707

Az alap Latin-Amerika, Ázsia, Közép-Európa, Kelet-Európa és Afrika fejlődő országainak („feltörekvő országok”) devizáiban kibocsátott és/vagy meghatározott, hitelviszonyt megtestesítő, hosszabb lejáratú eszközökbe (pl. kötelezvényekbe, kötvényekbe, bizonylatokba, stb.) fektet be. Az alap a feltörekvő piacokon határidős devizaügyleteket (olyan devizapiaci tranzakció, amelynél az eladó a vevővel abban állapodik meg, hogy egy jövőbeni időpontban a vevőnek meghatározott devizát szállít le) is köt. Az alapkezelő arra törekszik, hogy kamatláb- és devizapozicionálás révén érje el az alap értéknövekedését. Többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a JP Morgan GBI-EM Global Diversified referenciaindex teljesítményét. 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 érték-

papírokra 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 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 fizetéképtelenségének 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 alapban lévő befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egyetlen (például az alap „Célkitűzések és befektetési politika” c. dokumentumában bemutatott) 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.

NN (L) Emerging Markets High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0300634739

Az alap Latin-Amerika (beleértve a Karibi-térséget), Ázsia (kivéve Japánt), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika olyan fel-törekvő vagy fejlődő országaiban alapított, illetve az ottani tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínálnak. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI Emerging Markets NR referenciaindex teljesítményét. Az alap célja, hogy kihasználja a piacok által biztosított lehetőségeket. Az alapkezelő arra törekszik, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válassza ki. Stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosít. Végül soron azokat a részvényeket választja ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapban lévő részese-dését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befekte-tési 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 érték-papírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvény-piaci 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 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 kocká-zat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapban lévő befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egyetlen (például az alap „Célkitűzések és befektetési politika” c. dokumentumában bemutatott) 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.

NN (L) Global High Dividend luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0191250504

Az alap az európai országok tőzsdéin jegyzett, vonzó osztalékhozamot (a részvényárfolyam százalékában meghatározott osztalék) kínáló vállalatokba fektet be. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. Több éves időtávon mérve az alap igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. Az alapkezelő célja, hogy kihasználja a piacok által biztosított lehetőségeket. Arra törekszik, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket választ-

szá ki. Stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosít. Végső soron azokat a részvényeket választja ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak. A befektetési alapon lévő részesedését minden olyan (munka)napon visszaválthatja, 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.

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. 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 alapok*	
Lendület vegyes alapok eszközalapja		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Alapkezelési díj:	1,30%	Alapkezelési díj:	0,63%
		Fix szolgáltatási díj:	0,21%
		Jegyzési adó:	0,01%
		Teljes éves díj:	0,84% (0,80% – 0,84%)

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

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Energia szektor részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. 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 az energiaszektorban tevékenykedő, a világ bármely országában bejegyzett vagy tőzsdéjén kereskedett, vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet. Ez a következő iparágak vállalatait foglalja magában: olaj és gáz (kutatás, termelés, értékesítés, finomítás és/vagy olaj- és gázzállítás), továbbá az energiaszektorhoz kötődő felszerelés és szolgáltatások (olajfűró berendezések és egyéb, az energetikával kapcsolatos szolgáltatások és berendezések előállítás). Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap a mögöttes alap devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint dollárral szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap dollárban kifejezett teljesítményétől.

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

A vagyonezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek jegyzésére és 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	Magas		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Energy luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0242142577

Az alap energiaipari vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek üzleti tevékenységüket a következő iparágakban fejtik ki: olaj- és gázkutatás, -előállítás, -finomítás és/vagy -szállítás, valamint energiaipari berendezések gyártása és energiaipari szolgáltatások nyújtása. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Az alap több éves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MSCI World 10/40 Energy NR referenciaindex teljesítményét. 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 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. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 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 helyzet. 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*	
Energia szektor részvény eszközalap		NN (L) Energy	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Globális lendület részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. 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 jövedelem növekedést érhetnek el. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap a mögöttes alap devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

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 és 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		

Mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Global Equity Opportunities luxemburgi alap **euroban 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. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Az alap több éves időtávon mérve 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 alapkezelő az aktuális árfolyam emelkedési potenciálját tudatosan szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A befektetési alapon lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 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. 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*	
Globális lendület részvény eszközalap		NN (L) Global Equity Opportunities	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

IT szektor részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. 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, az információtechnológiai szektorban működő, a világ bármely országában bejegyzett vagy tőzsdéjén kereskedett vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek profitálhatnak az információs technológia területén végzett fejlesztésből, e technológia fejlődéséből, valamint e technológiák alkalmazásából. A következő területeken aktív vállalatok érintettek: szoftvergyártó és -fejlesztő vállalatok (ideértve az internet, alkalmazások, rendszer- és/vagy adatbázismenedzsment, valamint IT-tanácsadó és -szolgáltató cégeket) továbbá hardver- és IT-felszerelést gyártó vállalatok (ideértve a kommunikációs hardver, számítógép, kiegészítők, elektronikus hardver, valamint félvezetők és azzal kapcsolatos termékek előállítására szolgáló eszközök és anyagok gyártóit). Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

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

Az eszközalap a mögöttes alap devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World IT 10/40 NR Hedged (EUR) 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	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Information Technology luxemburgi alap **euroban jegyzett** (és eurora fedezett) befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1078611909

Az alap információs technológiai vállalatok, például technológiai szoftvereket gyártó és technológiai szolgáltatásokat kínáló, valamint technológiai hardvereket és eszközöket gyártó vállalatok részvényeibe fektet. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Az alap több éves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World 10/40 Information Technology (Net) hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. Átfogó vállalati elemzésen alapuló részvénykiválasztással az alap értékének növelésére törekszik. Az alapkezelő az árfolyam-emelkedési potenciált az aktuális részvényárfolyam alapján szembeállítja a befektetés kockázatával, mielőtt az adott részvényt felvenné az alapba. A befektetési alaphoz tartozó részeseit az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 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. 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*	
IT szektor részvény eszközalap		NN (L) Information Technology	
Alapkezelési díj:	1,90%	Alapkezelési díj:	0,60%
		Fix szolgáltatási díj:	0,20%
		Jegyzési adó:	0,01%

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

Kínai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap olyan részvények és/vagy más átváltható értékpapírok diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek kibocsátói a Kínai Népköztársaság, Hongkong és Tajvan tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap a mögöttes alap devizaárfolyam-kockázatát nem kezeli (nem fedezi), ezért a forint euróval szembeni árfolyamának alakulása miatt az eszközalap forintban kifejezett teljesítménye jelentősen eltérhet a mögöttes alap euróban kifejezett teljesítményétől.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI Golden Dragon 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 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
Részvénykockázat	Magas	Ország- és politikai kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) Greater China Equity luxemburgi alap **euroman jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1074963353

Az alap vállalati részvények olyan portfóliójából áll, amely a tágabb értelemben vett kínai gazdaság összes iparága között diverzifikált. E részvények kibocsátóit a Kínai Népköztársaságban, Hongkong Különleges Igazgatású Területen vagy Tajvanban alapították, illetve az ottani tőzsdéken jegyzik vagy forgalmazzák. A vállalatokba történő közvetlen befektetések mellett az alap egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. Több éves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI Gold Dragon (net) referenciaindex teljesítményét. Az alap aktívan kezelt, és az alapkezelő gondoskodik arról, hogy a portfólió a teljes régióban az országok és a részvények szintjén is diverzifikált legyen. A befektetési alapon lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. Az alap célja, hogy tőkenövekedést érjen el. 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 részvények árfolyamára számos tényező hathat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a kibocsátók gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. 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. 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 az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

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

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

Magyar részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2012. március 8.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

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 kockázatkedvelő befektető. 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 vagyonát magyar részvénytársaságok részvényeibe fektetve minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövödelmet érjen el. E célkitűzés megvalósításához az eszközalap eszközeinek jelentős részét a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, jó likviditással és hosszú távon kedvező növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fekteti. Minden egyes részvény megvásárlását alapos vállalatelemzés előzi meg. Az eszközalap a portfóliójába bekerülő részvényeket közép- és hosszú távú befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően az eszközalap befektetési politikájával nincsenek összhangban a rövid távú, spekulatív jelleggel történő részvényvásárlások. Az eszközalap korlátozott mértékben befektethet a tőzsdén kívüli kereskedelemben forgó, megfelelően likvid társaságok részvényeibe is, amennyiben a társaság kedvező növekedési kilátásokkal és megfelelő minőségi mutatókkal rendelkezik.

Noha az eszközalap szándékai szerint teljes vagyonát részvényekbe fekteti, előfordulhatnak olyan rendkívüli piaci körülmények (pl. hirtelen megugró infláció), amikor az eszközalap eszközeit vagy azok egy részét átmenetileg pénzügyi eszközökbe (pl. diszkont kincstárjegyekbe, állampapírokba, betétekbe) forgatja át.

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van pénzügyi eszközök, állampapírok és részvények vásárlására, eladására, valamint betétlekötésre.

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	Közepes
Devizakockázat	Nem érinti	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

Éves díjak, költségek

Eszközalap

Mögöttes alap

Magyar részvény eszközalap

Az eszközalap befektetési módja közvetlen.

Alapkezelési díj: 2,02%

–

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 deviza-piac 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.

Ingtatlankockázat

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 visszaváltással 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 alakulásából felfelé és lefelé is, ennél fogva a teljes veszteség kockázata is fennáll.

Referenciaindexek leírása

Barclays Global Aggregate Hedged (EUR) Index:

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

BUX Index:

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

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

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

MAX (Magyar Államkötvény) Index:

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

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

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

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

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Golden Dragon Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World NR Index:

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

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

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

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

Az MSCI World IT 10/40 Index a Morgan Stanley által publikált, globális fejlett piacok információtechnológiai szektorának teljesítményét mérő indexe. Az MSCI World IT 10/40 Index az anyaindex MSCI Worldben szereplő 24 fejlett ipari ország IT-

szektorának legjelentősebb vállalati részvényeit tartalmazza. Az MSCI 10/40 részvény index családot 1998. december 31. óta kalkulálják. A 10/40 azt jelenti, hogy 10%-nál nagyobb nem lehet egy részvény súlya a teljes portfólión belül, valamint az 5% feletti részvények együttes súlya nem haladhatja meg a portfólió vagyonának 40%-át.

RMAX Index:

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