

„A” jelű Eszközalap-tájékoztató

Hatályos: 2020.10.14-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 forintalapú életbiztosítási szerződéseikhez kapcsolódó eszközalapok típusait, célkitűzéseit, befektetési politikáját, a kapcsolódó kockázatokat és az eszközalapokkal kapcsolatos eljárásokat összefoglaló dokumentum.

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

Érintett élet- és nyugdíjbiztosítások:

- 010 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 011 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 118 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 119 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 158 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás
- 718 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 738 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- 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 eszközalagnál 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 szándékoltnak – időről időre megtörténhet, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű pénzügyi eszközt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap teljesítményéhez képest.

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

A mögöttes alapok befektetési politikáját a mögöttes alapok alapkezelője valósítja meg (a továbbiakban: Alapkezelő). **Amennyiben a vagyonkezelő a befektetéseit mögöttes NN luxemburgi befektetési alapokon keresztül valósítja meg** azok részletes befektetési politikáját, kockázati jellemzőit és a kockázatok részletes bemutatását az NN (L) SICAV, az NN (L) International SICAV és az NN (L) Patrimonial SICAV (átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető) társaságok tájékoztatói tartalmazzák. Amennyiben az egyedi Eszközalap tájékoztató rész másként nem rendelkezik, az eszközalapok nyíltvégűek és határozatlan időre kerülnek bevezetésre.

Kockázatokkal kapcsolatos általános információk

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

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

Minden eszközalap esetén kockázatot jelent az a tény, hogy az abban elhelyezett értékpapírokat külföldi partner, illetve egyéb harmadik fél bocsátja ki, illetve külföldi partner vagy egyéb harmadik fél forgalmazza, illetve kezeli. Ezek a kockázatok különösen, de nem kizárólagosan: partnerkockázat, likviditási kockázat, visszafizetési kockázat.

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

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

Kockázati szint	Jellemző eszközalapok
1	100%-os tőkevédelemmel/garanciával rendelkező eszközalapok
2	Likviditási, pénzügyi, rövid futamidejű kötvény eszközalapok
3	Hosszabb futamidejű kötvény eszközalapok (jellemzően állampapír)
4	Magas hozamú, kockázatos kötvény eszközalapok (fedezetlen állampapírok, vállalati kötvények)
5	Részvény eszközalapok
6	Magasabb kockázattal rendelkező eszközalapok
7	Magas kockázattal, 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 (1433-as zöldszámon) keresztül is tájékozódhatnak.

2. Eszközalap megszüntetése

A Biztosító egyoldalúan és indokolási kötelezettség nélkül, bármikor megszüntethet eszközalapokat. Eszközalapok megszüntetésére különösen, de nem kizárólagosan akkor kerül sor,

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

Ebben az esetben a Biztosító értesíti a megszűnő eszközalap által érintett Szerződőket a 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 (1433-as zöldszámon) 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 utódeszközalapakra 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 utódeszközalapakokhoz 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 (1433-as zöldszámon) 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

A 118 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

A 119 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

A 718 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

A 738 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás eszközalapjai

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – A sorozat

Biztonság vegyes alapok eszközalapja

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

Céldátum 2045 vegyes eszközalap

Céldátum 2050 vegyes eszközalap

Egyensúly vegyes alapok eszközalapja

Energia szektor részvény eszközalap

Európai részvény ESG eszközalap – A

Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – A

Globális lendület részvény eszközalap

IT szektor részvény eszközalap

Kínai részvény eszközalap

Lendület vegyes alapok eszközalapja
Magyar Kötvény eszközalap
Magyar Pénzpiaci eszközalap
Magyar Részvény eszközalap
Megatrend részvény ESG eszközalap – A
Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap – A
Nemzetközi kötvény eszközalap
USA részvény ESG eszközalap – A

A 158 jelű rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás eszközalapjai

A 758 jelű egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás eszközalapjai

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – A sorozat
Céldátum 2030 vegyes eszközalap
Céldátum 2035 vegyes eszközalap
Céldátum 2040 vegyes eszközalap
Céldátum 2045 vegyes eszközalap
Céldátum 2050 vegyes eszközalap
Európai részvény ESG eszközalap – A
Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – A
Globális lendület részvény eszközalap
IT szektor részvény eszközalap
Kínai részvény eszközalap
Lendület vegyes alapok eszközalapja
Magyar Kötvény eszközalap
Magyar Pénzpiaci eszközalap
Magyar Részvény eszközalap
Megatrend részvény ESG eszközalap – A
Nemzetközi kötvény eszközalap
Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap – A
USA részvény ESG eszközalap – A

Alacsony kockázatú eszközalapok

Magyar kötvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 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.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések kisebb mértékben eltérő devizanemben is megvalósulnak, ezért a forint árfolyamának alakulása kis mértékben befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legigéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációsintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexről. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az 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. 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, cse-reügyletek (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 fizetésképtelenségének 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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
Magyar kötvénypiaci eszközalap	NN (L) International Hungarian Bond	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,40%	Folyó költségek:	0,31%

* A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)a vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Magyar pénzpiaci eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések kisebb mértékben eltérő devizanemben is megvalósulnak, ezért a forint árfolyamának alakulása kis mértékben befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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
Ingatlankockázat	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. Az alap elsősorban rövid futamidejű állampapírokba fektet be. Az alap a rövid futamidejű pénzügyi alapok és fix kamatozású alapok alternatív befektetési formáját kínálja, mivel befektetései várható súlyozott átlagos futamideje (duráció) legfeljebb 2 év. A nagyobb duráció nagyobb kamatláb-érzékenységet jelent. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legígéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációsintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindex-től. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a RMAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapban szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alapban 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 biztosítson, és nem törekszik osztalék fizetésére, 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, cse-reügyletek (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 fizetésképtelenségének 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 befektetései 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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Magyar pénzügyi eszközalap	NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,25%	Folyó költségek: 0,21%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Nemzetközi kötvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2018. április 19.

Nyilvántartás pénzneme: forint

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap kamatozó értékpapírok széles skálájába fektet be az egész világon, ideértve a fejlett és a fejlődő piacokat is. A befektetések fejlődő 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, devizaswap-ügyletek és kamatswap-ügyletek – teljesítményéből. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg. A mögöttes alapon különböző devizanemekben (elsősorban euróban és dollárban) alkalmazott értékpapír-befektetések lehetnek, ezek euróval szembeni devizakockázatát a mögöttes alap fedezi, azaz a mögöttes alap euróban kifejezett befektetési teljesítményét/hozamát – sem kedvező, sem kedvezőtlen irányban – nem befolyásolja a különböző devizákban elhelyezett befektetések euróval szembeni árfolyam-alakulása.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Kézpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (EUR) Index	100%	–10%

A vagyonkezelőnek lehetősége van az ETF-ek vételére és eladására.

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	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Magas
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Nem érinti		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): Xtrackers II Global Aggregate Bond Swap UCITS ETF Share Class: 5C - EUR Hedged. LU0942970798

Az alap célja a Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond EUR Hedged Index (továbbiakban: Index) teljesítményének lekövetése. Az Index a Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index-hez (továbbiakban: Mögöttes Index) szorosan kötődik, mely célja, hogy tükrözze a globális befektetési kategóriájú fix kamatozású kereskedhető adósságok (kötvények) piacát, azaz azokat a kötvényeket, amelyeket azon cégek bocsátottak ki, melyeket kevésbé tartanak kockázatosnak.

A Mögöttes Index az összes kötvényt tartalmazza az alábbi három indexben szereplő kötvények közül: U.S. Aggregate Index, Pan-European Aggregate Index és Asian-Pacific Aggregate Index (Regional Aggregate Indexek). Ezekon túlmenően, azon kötvények melyek alkalmasak a Global Treasury Index, az Eurodollar Index, az Euro-Yen Index, a Canadian Index és az Investment Grade 144A Index-be való felvételre, ám egyelőre nincsenek a Regional Aggregate Indexekben, szintén alkalmasak a Mögöttes Indexbe való felvételre. Az Index deviza tranzakciók segítségével csökkenti a Mögöttes Indexben szereplő kötvények saját devizaneme és az Index devizaneme (Euro) közti eltéréseiből származó árfolyamingadozást (deviza-fedezés).

A Mögöttes Index minden hónap végén újrasúlyozásra kerül. Az újrasúlyozás napján az alábbi speciális szabályok alapján kerül megállapításra, hogy a lehetséges kötvények közül melyek kerülnek be a Mögöttes Indexbe: (i) piacon lévő mennyiség/minimum kibocsátási méret, (ii) minőség, (iii) lejárat, (iv) senioritás/az adósság visszafizetésének sorrendje, (v) adózás, (vi) kuponfizetés, (vii) lehetséges helyi devizanem, (viii) kibocsátás piaca, és (ix) kötvény típusa.

Az Index értéke napi szinten teljes hozam alapján kerül kiszámításra, ami azt jelenti, hogy a kötvényekből befolyó kamatkifizetésekkel megegyező összeg újra-befektetésre kerül a Mögöttes Indexbe.

Célja elérése érdekében az Alap átruházható értékpapírokba és/vagy fedezett és/vagy fedezetlen betétekbe fektet, valamint az ezekhez és egy értékpapír-portfólióhoz (melynek célja az Index teljesítményének replikálása) kötődő pénzügyi kontraktus(ok)at (derivatív(ok)) köt a Deutsche Bankkal.

Az alap nem fizet osztalékot. Az alapan levő részesedését az alap befektetője bármely munkanapon visszaválthatja.

A mögöttes alap fenti ismertetése tájékoztató jellegű/nem teljes körű és nem a kibocsátó Kiemelt Befektetői Információk (KIID) hivatalos fordítása. A hivatalos KIID a kibocsátó honlapján található meg: <https://etf.deutscheam.com/LUX/ENG/ETF/LU0942970798/-/BARCLAYS-GLOBAL-AGGREGATE-BOND-UCITS-ETF>

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
Nemzetközi kötvény eszközalap	Xtrackers II Global Aggregate Bond Swap UCITS ETF	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,40%	Folyó költségek:	0,20%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Kockázatos, mérsékelt ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – A sorozat

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2016. április 11.

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 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 befektetésekkig (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

Az alap rugalmas, többféle eszközt megcélzó befektetési megközelítést alkalmaz, amelynek célja, hogy rugalmasan reagáljon a változó piaci feltételekre. 5 éves időtávon mérve az alap igyekszik olyan hozamokat elérni, amelyek a szigorúan meghatározott kockázati keretek között és a lefelé mutató kockázatok csökkentése mellett meghaladják az 1 havi EURIBOR-t. Az alap aktívan kezelt alap, és a referenciaindexet nem portfólió összeállítására, hanem kizárólag teljesítménymérési célból használja. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez. Céljai teljesítése érdekében az alap különféle eszközosztályokba (például részvény, befektetésre ajánlott és befektetésre nem ajánlott kategóriájú kötvény, pénzeszköz, közvetett ingatlan, árucikk) fektethet be, és egyéb pénzügyi eszközöket – például származékos eszközöket – is felhasználhat. Az alap fizikai árucikkbe nem fektethet. Befektetési céljainak elérése érdekében az alap nyithat long (vételi) és short (eladási) pozíciókat is (short pozíciót kizárólag származékos eszköz igénybevételével). Az alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-a erejéig befektethet China A részvényekbe a Stock Connecten, illetve kínai kötvényekbe a Bond Connecten keresztül. Az alap eszközeinek legalább 50%-át kiváló minőségű, rögzített kamatozású befektetésekre, pénzügyi eszközökre, valamint pénzeszközökre vagy pénzeszköz-egyenértékesekre fekteti be. A részalap bázisdevizája az euró (EUR), és a részalap az eurón kívüli minden más deviza árfolyam-ingadozásának is ki lehet téve. E befektetési jegy-osztály esetében, amely a magyar forinttal szemben fedezett, teljesítménymérés céljából az 1 havi BUBOR-t használjuk referenciaként. E fedezett befektetési jegy-osztály teljes hozama és az alap bázisdevizában mért (fedezés előtti) teljes hozama közötti különbség tükrözi az árfolyamfedezés (kedvező vagy kedvezőtlen) hozamhatását. E befektetési jegy-osztály fedezése révén az alap célja az, hogy kicserélje a befektetési jegy-osztály bázisdevizáját (EUR) e befektetési jegy-osztály devizájára, ami a magyar forint (HUF). A részalapban a magyar forinttól eltérő devizákkal szembeni kitettség e befektetési jegy-osztályban marad. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy az alap egy másik devizában kiegyenlítő pozíciót alakít ki. Az 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

Az alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökre, 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, cse-ügyletek (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 vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) 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	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek:	0,31%

* A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Biztonság vegyes alapok eszközalapja

(a 010, 011, 118, 119, 718, 738 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 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 NTR Index	12,5%	±5%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR 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 referenciaindexektől. 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 alapok 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 be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legigéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációs szintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexektől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

Az alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. Az alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az Alapkezelő kockázatsökkentési céllal alkalmazza, az alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, cse-reügyletek (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 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-Amerikában (a Karibi-térségben is), Ázsiában (Japán kivételével), Kelet-Európában, a Közel-Keleten és Afrikában található feltörekvő vagy fejlődő országban alapított, bejegyzett vagy ottani tőzsdén jegyzett vállalatokba fektet be. A portfólió osztalékhozama (az osztalék a részvényárfolyam százalékában kifejezve) a célterv szerint az irányadó index fölötti szintre van beállítva. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, a részvény- és ágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvényszintű összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexétől. Az Alap nettó vagyonának legfeljebb 20%-a erejéig közvetlenül is befektethet Kínában a Stock Connect elnevezésű kölcsönös piaci hozzáférést biztosító programon keresztül, amellyel a befektetők közvetlenül köthetnek ügyletet válogatott értékpapírokra. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik jobb teljesítményt elérni, mint az irányadó MSCI Emerging Markets (NR) index. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő 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 világszerte értéktőzsdén jegyzett, vonzó és fenntartható osztalékot kínáló vállalatokba fektet be. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az ágazati és regionális túlsúlyra vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvényszintű összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

Az alap befektethet más átruházható értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe, valamint értékpapírokra szóló warrantokba (opciós utalványokba) is. Az alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, az alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, cse-

reügyletek (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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alapok*	
Biztonság vegyes alapok eszközalapja	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,50%	Folyó költségek:	0,31% (0,28% - 0,35%)

* 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, a fix szolgáltatási díj és a jegyzési adó összege.

Céldátum 2030 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 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 vagyontát 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 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 eszközalapokat, a céldátum eszközalap esetében a céldátum elérését követően az eszközalap megszüntetése nagy valószínűséggel bekövetkezik.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 NTR Index	30%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR 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.

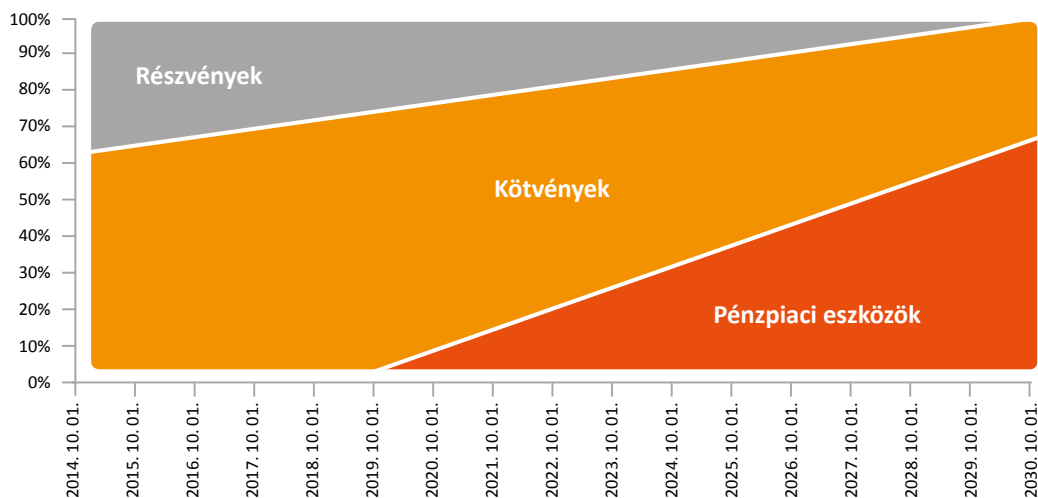
A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexük eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referenciaindexektől. Az eszközalap 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:

Céldátum 2030 vegyes eszközalap befektetési összetétele



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 be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt.

Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legígéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációsintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az 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. 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, cse-reügyletek (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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alapok*	
Céldátum 2030 vegyes eszközalap	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,40%	Folyó költségek:	0,30% (0,27% - 0,31%)

* A mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referencia-indexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2020. október 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2035 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 pénzpiaci eszközök	RMAX Index	0%	±5%	65%
Magyar kötvényalap	MAX Index	50%	±5%	35%
Globális részvényalap	MSCI World NTR Index	35%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR Index	15%	±5%	0%

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

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

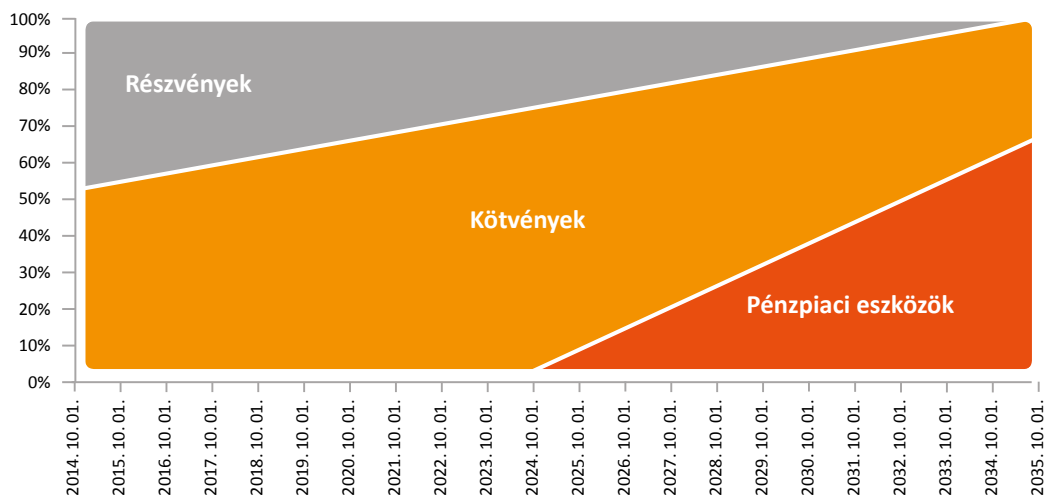
A vagyongekezelő törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexé eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben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

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 kötvény, részvény és pénzpiaci eszközcsoportjainak összetétele a következőképpen alakul:

Céldátum 2035 vegyes eszközalap befektetési összetétele



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 be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt.

Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legígéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációsintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az 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. 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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alapok*	
Céldátum 2035 vegyes eszközalap	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség /		
A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj:	Jelenleg 1,55% (2019.10.01-től 1,40%)	Folyó költségek: 0,31% (0,27% - 0,31%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2020. október 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2040 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 NTR Index	40%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR Index	20%	±5%	0%

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

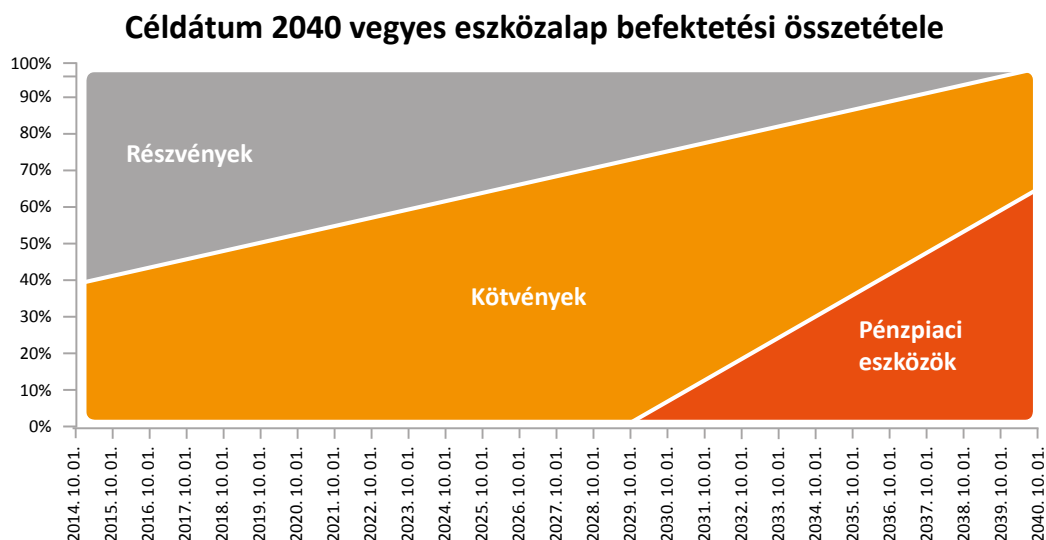
A teljes részvénykitettségre vonatkozó részarányoktól a céldátum teljes időtartama alatt a vagyongekezelő maximum ±10%-ban eltérhet.

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

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 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
Ingtatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
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 be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legígéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációsintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexetől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapban szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alapban 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

A 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 alapban 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.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2040 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség /	Jelenleg 1,70%		
A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj:	(2019.10.01-től 1,55%, 2024.10.01-től 1,40%)	Folyó költségek:	0,31% (0,27% - 0,31%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2020. október 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2045 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 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 mérsékelten 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 NTR Index	40%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR 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.

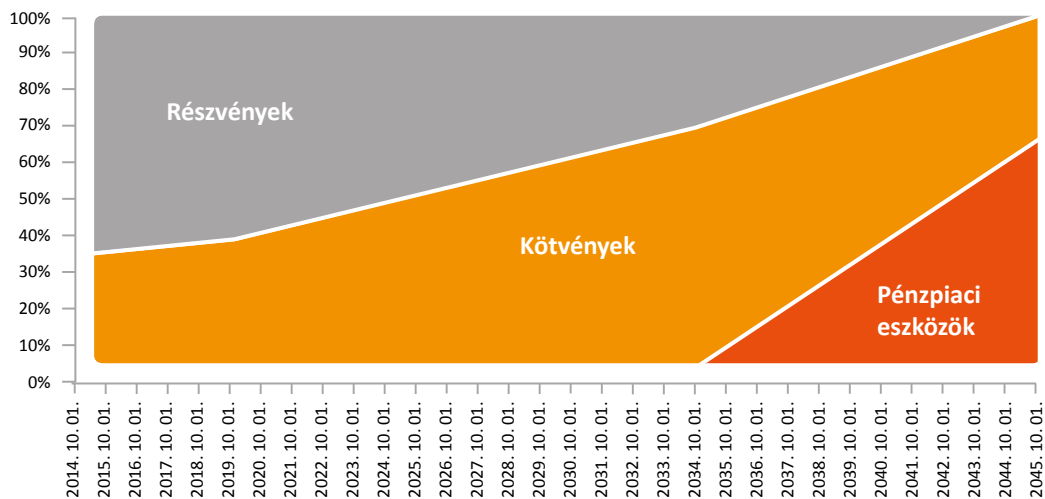
A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexük eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitérésükben 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 egyes 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
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2045 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj:	Jelenleg 1,70% (2024.10.01-től 1,55%, 2029.10.01-től 1,40%)	Folyó költségek:	0,31% (0,28% - 0,31%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2020. október 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Céldátum 2050 vegyes eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött biztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2019. szeptember 24.

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint

Kockázati besorolás:

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

Az eszközalap céldátuma: 2050.10.01.

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha az Ön megtakarítási célja 2048-2053 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 alkotják. A biztonságos állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatják a részvények. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok, valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyongazdálkodó igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását.

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

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap befektetési összetétele induláskor (2019.09.24.) és a céldátum elérésekor (2050.10.01.)

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Induláskor (2019.09.24.) befektetési eszközosztályok megcélzott részaránya	Engedélyezett eltérés	Céldátumkor (2050.10.01.) 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 NTR Index	40%	±5%	0%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR 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.

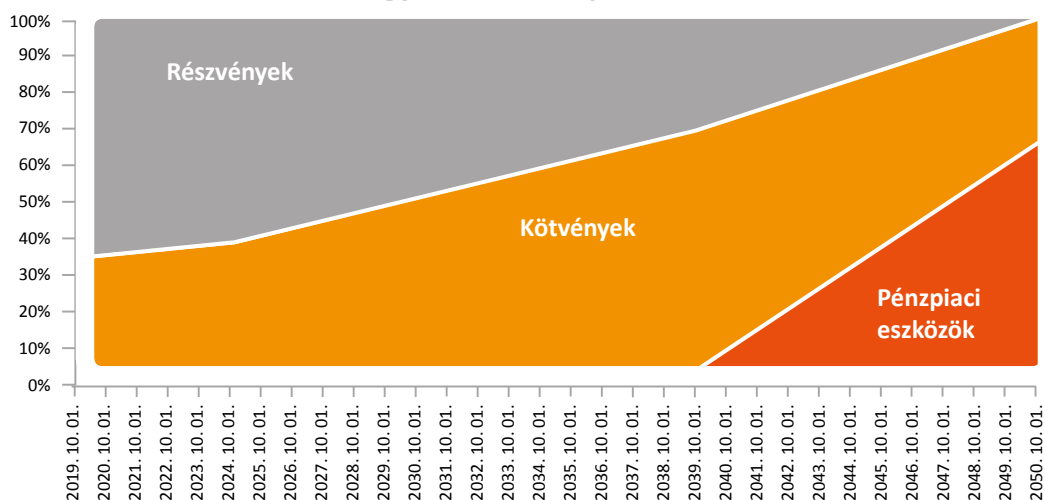
A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexük eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitérésükben 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 2050 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
Ingtalankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap		Mögöttes alapok*	
Céldátum 2050 vegyes eszközalap		(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj:	Jelenleg 1,70% (2029.10.01-től 1,55%, 2034.10.01-től 1,4%)	Folyó költségek:	0,31% (0,28% - 0,31%)

* A fentiekben megadott, mögöttes alapokra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató időpontjában érvényes, referenciaindexek arányában súlyozott, összesített éves költségek az eszközalap 2020. október 1-én érvényes összetételét figyelembe véve. Az eszközalap kötvény-részvény befektetési részarányának változása szerint – a megadott maximális eltérési sávban – a költségek eltérhetnek.

Egyensúly vegyes alapok eszközalapja

(a 010, 011, 118, 119, 718, 738 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 NTR Index	25%	±10%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR 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 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	Közepes
Részvénykockázat	Közepes	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingtatlankockázat	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-Amerikában (a Karibi-térségben is), Ázsiában (Japán kivételével), Kelet-Európában, a Közel-Keleten és Afrikában található feltörekvő vagy fejlődő országban alapított, bejegyzett vagy ottani tőzsdén jegyzett vállalatokba fektet be. A portfólió osztalékhozama (az osztalék a részvényárfolyam százalékában kifejezve) a célterv szerint az irányadó index fölötti szintre van beállítva. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, a részvény- és ágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvénytartásának összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindextől. Az alap nettó vagyonának legfeljebb 20%-a erejéig közvetlenül is befektethet Kínában a Stock Connect elnevezésű kölcsönös piaci hozzáférést biztosító programon keresztül, amellyel a befektetők közvetlenül köthetnek ügyletet válogatott értékpapírokra. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik jobb teljesítményt elérni, mint az irányadó MSCI Emerging Markets (NR) index. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az 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. 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, cse-reügyletek (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 alapanban lévő befektetéseknek 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 világszerte értéktőzsdén jegyzett, vonzó és fenntartható osztlékot kínáló vállalatokba fektet be. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz az osztlékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az ágazati és regionális túlsúlyra vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvényszintű összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapanban szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és az alában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az alapanban 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. A befektetési alap nem fizet osztlékot, 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, cse-reügyletek (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 be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ olyan kötvényportfólióba való befektetés érdekében, amely a tőke biztonságának garantálására törekszik, valamint a befektetési folyamat során figyelembe veszi az értékpapírok lejáratáig hátralevő futamidőt. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legígéretesebb kibocsátások és ágazatok megcélzása érdekében, figyelemmel a kamatlábak általunk valószínűsített alakulására, a különböző országokra vonatkozó kilátásainkra, valamint a rögzített kamatozású értékpapírok piacára vonatkozó általános véleményünkre, a durációsintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MAX referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapanban szerepelhetnek olyan kötvényekbe történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alapanban 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. A befektetési alap nem fizet osztlékot, 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, cse-reügyletek (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 alapban 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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alapok*	
Egyensúly vegyes alapok eszközalapja	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,50%	Folyó költségek:	0,31% (0,28% - 0,35%)

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

Lendület vegyes alapok eszközalapja

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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 NTR Index	37,5%	±10%
Fejlődő piaci részvényalap	MSCI Emerging Markets NTR Index	37,5%	±10%

Az eszközalap kötvény/részvény befektetési aránya:

Kötvény: 25%

Részvény: 75%

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

Kötvény: minimum 15%, maximum 35%

Részvény: minimum 65%, maximum 85%

A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje az egyes – táblázatban jelzett – referenciaindexeket, de lehetősége van az egyes eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexük eltér a táblázatban jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitértségükben térhetnek el a referenciaindexektől. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok és 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.

A vagyongazdálkodónak 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
Ingatlanok kockázat	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 bocsát rendelkezésére) is köthet. Az alap befektethet hitelviszonyt megtestesítő kínai onshore értékpapírokba is a kínai kötvénypiaci befektetéseket elősegítő piacon, a Bond Connecten keresztül. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a JP Morgan GBI-EM Global Diversified referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Devizaallokáció, görbe-pozicionálás és eszköz kiválasztás révén aktívan kezelik az alapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A portfólió összetétele lényegesen eltérhet a referenciaindexektől. Az 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. 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 magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapanban 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-Amerikában (a Karibi-térségben is), Ázsiában (Japán kivételével), Kelet-Európában, a Közel-Keleten és Afrikában található feltörekvő vagy fejlődő országban alapított, bejegyzett vagy ottani tőzsdén jegyzett vállalatokba fektet be. A portfólió osztlékhozama (az osztlék a részvényárfolyam százalékában kifejezve) a célterv szerint az irányadó index fölötti szintre van beállítva. A portfólió különböző országok és iparági szektorok között diverzifikált. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, a részvény- és ágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvény szintű összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexétől. Az Alap nettó vagyonának legfeljebb 20%-a erejéig közvetlenül is befektethet Kínában a Stock Connect elnevezésű kölcsönös piaci hozzáférést biztosító programon keresztül, amellyel a befektetők közvetlenül köthetnek ügyletet válogatott értékpapírokra. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik jobb teljesítményt elérni, mint az irányadó MSCI Emerging Markets (NR) index. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapanban szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az alapanban 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. A befektetési alap nem fizet osztlékot, 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 alapanban 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 világszerte értéktőzsdén jegyzett, vonzó és fenntartható osztalékot kínáló vállalatokba fektet be. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az ágazati és regionális túlsúlyra vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvénytípusú összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexről. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapban szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az alapban 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. 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 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:

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alapok*	
Lendület vegyes alapok eszközalapja	(referenciaindexek alapján súlyozott, összesített)	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,50%	Folyó költségek:	0,41% (0,34% - 0,44%)

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

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Energia szektor részvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 718, 738 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 (olajfúró berendezések és egyéb, az energetikával kapcsolatos szolgáltatások és berendezések előállítás). Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI World Energy 10/40 NTR 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
Ingatlanokkockázat	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, -kitermelés, -finomítás és/vagy -szállítás, valamint energiaipari berendezések gyártása és energiaipari szolgáltatások nyújtása. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, a részvény- és alágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a MSCI World Energy 10/40 (NR) referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapban szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az index befektetési univerzuma koncentrált, és ebből következően a Részalap is koncentrált. Ez rendszerint azt eredményezi, hogy a Részalap és annak referenciaindexre hasonló összetételű és hozamprofilú lesz. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is. Az alapban 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. 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, cse-reügyletek (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 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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Energia szektor részvény eszközalap	NN (L) Energy
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek: 0,31%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Európai részvény ESG eszközalap – A

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2020. október 14.

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 célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövendelmet érjen el azzal, hogy olyan befektetési alap(ok)ba fektet, amely(ek) vagyonát Európa részvénypiacain található, illetve Európa területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti. A mögöttes alap(ok) kiválasztásakor az ESG (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) kritériumoknak való megfelelés is szerepet játszik. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek vételére, illetve eladására.

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): NN (L) European Sustainable Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0991964247

Az alap olyan európai vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek fenntartható fejlődési politikát követnek. Ezek a vállalatok a társadalmi elvek (pl. emberi jogok, diszkrimináció mentesség, a gyermekmunka probléma), valamint a környezetvédelmi elvek tiszteletét pénzügyi teljesítménnyel ötvözik. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, a részvénytípusú maximális túlsúlyra vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvénytípusú összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexről. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI Europe NR referencia index teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap a befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. A részvénykiválasztási folyamatban az alap fundamentális és ESG-elemzést alkalmaz, és kizárja azon vállalatokat is, amelyek ellentmondásos tevékenységben, például fegyverekkel, dohányossal vagy szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységekben érintettek. Az 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
Európai részvény ESG eszközalap – A	NN (L) European Sustainable Equity	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek:	0,65%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – A

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2020. október 14.

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 célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövendelmet érjen el olyan mögöttes alap(ok)on keresztül, amely(ek) a fejlődő országok részvénytőzsdáin található, illetve azok területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fektet(nek). A mögöttes alap(ok) kiválasztásakor az ESG (környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási) kritériumoknak való megfelelés is szerepet játszik.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

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

A vagyonkezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek vételére, illetve eladására.

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF Share class: 1C, ISIN: IE00BG370F43

Az alap passzív befektetési stratégiát folytat, indexkövető alap, amelynek célja, hogy bruttó teljesítménye lekövesse az MSCI EM Low Carbon SRI Leaders Index (továbbiakban: Index) teljesítményét. Az Index az MSCI Emerging Markets Indexen alapul, amely a globális fejlődő piaci nagy és közepes kapitalizációjú, tőzsdén jegyzett vállalatok által kibocsátott részvények sokaságának a teljesítményét tükrözi. Az Indexbe történő bekerüléshez az MSCI Emerging Markets Index követelményein túl a vállalatoknak magas szintű környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) kritériumoknak is meg kell felelniük, valamint a versenytársakhoz képest alacsonyabb szén-dioxid kibocsátással kell működniük. Az egyes befektetési eszközök kiválasztása az MSCI Emerging Markets Index összetételéből kiindulva két, egymástól függetlenül alkalmazott szabályrendszeren alapul: alacsony szén-dioxid kibocsátás és magas ESG kritériumoknak való megfelelés. Az olyan iparágakban működő vállalatok, amelyek jelentős negatív környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) hatást mutatnak, vagy amelyek ESG szempontból ellentmondásos tevékenységet folytatnak, kizárásra kerülnek az Index tagjai közül és az Index súlyozását ennek megfelelően alakítják ki.

Az Index értéke nettó teljes hozam alapján kerül kiszámításra, ami azt jelenti, hogy az osztalék és minden egyéb részvényből származó kifizetés adólevonás utáni összege újrabefektetésre kerül. Az Index felülvizsgálata és újrasúlyozása negyedévente történik. Az Index számítása naponta történik. A befektetési cél elérése érdekében, amely az Index bruttó (díjak és egyéb költségek levonási előtti) teljesítményének a lekövetése, az alap az Index összetételének megfelelő értékpapír portfóliót vásárol és tart, vagy a DWS alapkezelő által meghatározott, egyéb befektetéseket eszközöl. Az alap kockázatkezelési, költségcsökkentési és eredményjavító célokból származtatott (derivatív) pénzügyi eszközöket is alkalmazhat.

Az alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül. Az alapan levő részesedését az alap befektetője rendszerint bármely munkanapon visszaválthatja.

A mögöttes alap fenti ismertetése tájékoztató jellegű/nem teljes körű és nem a kibocsátó Kiemelt Befektetői Információk (KIID) hivatalos fordítása. A hivatalos KIID a kibocsátó honlapján található meg:

<https://etf.dws.com/en-gb/IE00BG370F43-msci-emerging-markets-esg-ucits-etf-1c/>

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – A	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF
A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek: 0,25%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Globális lendület részvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI AC World NTR 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 Impact Opportunities luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0250161907

Az alap aktív alapkezelést alkalmaz olyan vállalatok megcélzása érdekében, amelyek a pénzbeli hozam mellett pozitív társadalmi és környezeti hatást idéznek elő. Az alap a világ különböző országaiban székhellyel rendelkező (beleértve a feltörekvő piacokat is), tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatokba fektet be. A befektetési alap nettó vagyonának legfeljebb 20%-a erejéig közvetlenül is befektethet Kínában a Stock Connect elnevezésű kölcsönös piaci hozzáférést biztosító programon keresztül, amellyel a befektetők közvetlenül köthetnek ügyletet válogatott értékpapírokra. A portfólió különböző területek, országok és iparágak között diverzifikált. Vállalati elemzés, érdeklődés- és hatásmérés segítségével az alapkezelő az alap értékének növelésére törekszik. A kiválasztási folyamat magában foglalja a hatásvizsgálatot, a hagyományos pénzügyi elemzést és ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) elemzést. Elsősorban pozitív társadalmi és környezeti hatást előidéző vállalatok kerülhetnek be az alapba. Következésképpen az alap nem fog befektetni olyan vállalatokba, amelyek vitatható tevékenységet folytatnak és vitatható ESG magatartást tanúsítanak, vagy sértik az ENSZ Globális Megállapodásának elveit, így például az emberi jogok védelmére és a környezet megóvására vonatkozó elveket. Az alap nem fektet be továbbá olyan vállalatokba, amelyek fegyvereket gyártanak vagy dohánytermékeket állítanak elő. Ez az alap nem rendelkezik referenciaindexszel. A pénzügyi teljesítmény összehasonlítására a Részalap referenciaként hosszú távon az MSCI AC World (NR) indexet használja. Az 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. 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, cse-reügyletek (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

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
Globális lendület részvény eszközalap	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek:	0,31%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

IT szektor részvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 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 tőzsdén 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

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 visszaváltási megállapodások kötésére. A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket csak annyiban lehet alkalmazni, amennyiben hozzájárulnak a kockázatok csökkentéséhez, vagy elősegítik az eszközök hatékony kezelését.

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: Fidelity Funds – Global Technology Fund I-ACC-Euro (euróra fedezett). ISIN: LU2082327623

Célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson alacsony szintű várható jövedelem mellett.

Eszközeinek legalább 70%-át a technológiai fejlődéshez, illetve termék-, folyamat- és szolgáltatásfejlesztéshez hozzájáruló vagy ezekből jelentős mértékben profitálni képes vállalatok részvényeibe fekteti világszerte. Mivel ez az alap globális befektetéseket végezhet, feltörekvő piacnak tekintett országokban is befektethet. Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet.

Az eszközökbe közvetlenül is befektethet, vagy közvetetten szerezhet kitettséget más megfelelő eszközökkel, köztük például származékos eszközökkel. Származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy – többek között például befektetési célból - további tőkét képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.

Az alap célkitűzéseinek és befektetési politikájának keretén belül önállóan dönthet a befektetések kiválasztásáról.

Devizafedezeti ügyletet alkalmaz annak érdekében, hogy jelentősen csökkentse a kedvezőtlen árfolyammozgásokból eredő veszteségek kockázatát. Az ún. „look through” devizafedezés az értékpapírok szintjén jelentkező mögöttes devizahatásoknak a fedezett befektetési osztály Referenciadevizájával szembeni fedezésére használatos, ezáltal teljesítve a mögöttes piaci hozamokat.

A jövedelem a befektetési jegyek árfolyamában halmozódik fel. Befektetési jegyeket általában az alap minden munkanapján lehet vásárolni vagy eladni.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
IT szektor részvény eszközalap	Fidelity Funds - Global Technology Fund	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek:	0,65%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Kínai részvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

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 **euróban 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. A befektetési alap nettó vagyonának legfeljebb 20%-a erejéig közvetlenül is befektethet Kínában a Stock Connect elnevezésű kölcsönös piaci hozzáférést biztosító programon keresztül, amellyel a befektetők közvetlenül köthetnek ügyletet válogatott értékpapírokra. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés alapján a legvonzóbbak a nagy kínai piacon, a részvény-, ország- és ágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvénytípusú összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI Golden Dragon 10/40 (NR) referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alapkezelő gondoskodik arról, hogy a portfólió a teljes régióban az országok és a részvények szintjén is diverzifikált legyen. Az 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. 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, cse-reügyletek (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 befektetések visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető az induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Kínai részvény eszközalap	NN (L) Greater China Equity
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek: 0,31%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Magyar részvény eszközalap

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 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 osztalékjövedelmet 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.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

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 betétkötésre.

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

Magyar részvény eszközalap

Vagyonarányos költség /
A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési
kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,82%

Mögöttes alap

Az eszközalap befektetési módja közvetlen.

–

Megatrend részvény ESG eszközalap – A

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2020. október 14.

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 olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektessen, amelyek a gazdasági ciklusokon átívelő, hosszú távú és az egész világra jelentős hatással bíró folyamatokból, a globális megatrendekből és azok hatásaiból profitálhatnak, ezáltal hosszú távon a globális átlagnál magasabb jövedelem növekedést érhetnek el. Ezek a globális megatrendek lehetnek többek között a digitalizáció, technológiai fejlődés, mesterséges intelligencia, innováció, globális klímaváltozás, környezeti fenntarthatóság, erőforrás gazdálkodás, urbanizáció, demográfiai változások vagy a globalizáció. Az eszközalap a befektetési politikát mögöttes alap(ok)on keresztül valósítja meg. A mögöttes alap(ok) kiválasztásakor az ESG (környezeti, társadalmi és vállalati irányítási) kritériumoknak való megfelelés is szerepet játszik.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása is befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	MSCI All Country World NTR Index	100%	–10%

A vagyonezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek vételére, illetve eladására.

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
Ingtatlankockázat	Alacsony	Koncentrációs kockázat	Közepes
Árukockázat	Alacsony		

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Megatrend részvény ESG eszközalap – A	Az eszközalap befektetési módja közvetlen.
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek: 0,65%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap – A

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2020. október 14.

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 időtávja legalább 10 év vagy ha Ön kockázatkedvelő befektetőnek tartja magát. Ne válassza ezt az eszközalapot, ha nem készült fel arra, hogy befektetésének értéke (elsősorban rövid távon) csökkenhet is!

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy minél nagyobb osztalékjövödelmet és tőkenövekményt érjen el a világ bármely országának részvénypiacán található, illetve bejegyzett olyan vállalatok részvényeibe történő befektetésekkel, amelyek aktív tevékenységet folytatnak az egészségügyi szektorban. Ez többek között a következő iparágakban tevékenykedő vállalatokat érinti: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, gyógyszerek és biotechnológiai termékek fejlesztése, előállítása és terjesztése. Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alap(ok)on keresztül valósítja meg.

A mögöttes alapban különböző devizanemekben (elsősorban USA dollárban) alkalmazott értékpapírbefektetések lehetnek, amelyek 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 devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap befektetési összetétele:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	MSCI World Health Care Hedged to EUR Index	100%	–10%

A vagyongazdálkodónak lehetősége van a befektetési jegyek vételére, illetve eladására.

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

Az alap egészségügyi vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek üzleti tevékenységüket a következő iparágakban fejtik ki: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, kutatás, fejlesztés, gyógyszerkészítmények és biotechnológiai termékek gyártása és marketingje. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, a részvény- és alágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvénytípusú összetétele ezért jelentősen el fog térni a referenciaindexről. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World Health Care (NR) hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. E speciális fedezett befektetési jegy-osztály esetében árfolyamfedezési stratégiát alkalmaz az alap. Árfolyamfedezés révén az alap igyekszik elkerülni az euróban denominált eszközökbe befektetők árfolyamkockázatát. A részalap portfóliójának teljes árfolyamkockázatát fedezi a befektetési jegy-osztály referenciadevizájával (euró) szemben. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy egy másik devizában kiegyenlítő pozíció kerül kialakításra. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az index befektetési univerzuma koncentrált, és ebből következően az alap is koncentrált. Ez rendszerint azt eredményezi, hogy az alap és annak referenciaindexre hasonló összetételű és hozamprofilú lesz. Az alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) tényezők beépítését is. Az 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. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Nemzetközi egészségügyi részvény eszközalap – A	NN (L) Health Care
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek: 0,33%

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

USA részvény ESG eszközalap – A

(a 010, 011, 118, 119, 158, 718, 738, 758 jelű befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható)

Az eszközalap indulása: 2020. október 14.

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 célkitűzése, hogy minél nagyobb tőkenövekményt és osztalékjövelmet érjen el olyan mögöttes alap(ok) vásárlásával, amelyek vagyonukat az USA részvénypiacain forgalmazott, illetve az Amerikai Egyesült Államok területén bejegyzett vállalatok részvényeibe fekteti(k). A mögöttes alap(ok)nál alkalmazott diverzifikáció következtében e részvények az egyedi értékpapírokban rejlő kockázatoknál alacsonyabb kockázati szinten biztosíthatnak vonzó hozamot a teljes portfóliónak. A mögöttes alap(ok) kiválasztásakor az ESG (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) kritériumoknak való megfelelés is szerepet játszik.

Az eszközalap devizaneme forint, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért a forint árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Az eszközalap a következő befektetési eszközosztályokba fektet:

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	S&P 500 Net Total Return Index	100%	–10%

A vagyonezelőnek lehetősége van a befektetési jegyek vételére, illetve eladására.

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
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF Share class: 1C, ISIN: IE00BFMNPS42

Az alap passzív befektetési stratégiát folytat, indexkövető alap, amelynek célja, hogy bruttó teljesítménye lekövesse az MSCI USA Low Carbon SRI Leaders Index (továbbiakban: Index) teljesítményét. Az Index az MSCI USA Indexen alapul, amely az amerikai egyesült államokbeli nagy és közepes kapitalizációjú, tőzsdén jegyzett vállalatok által kibocsátott részvények sokaságának a teljesítményét tükrözi. Az Indexbe történő bekerüléshez az MSCI USA Index követelményein túl a vállalatoknak magas szintű környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) kritériumoknak is meg kell felelniük, valamint a versenytársakhoz képest alacsonyabb szén-dioxid kibocsátással kell működniük. Az egyes befektetési eszközök kiválasztása az MSCI USA Index összetételéből kiindulva két, egymástól függetlenül alkalmazott szabályrendszeren alapul: alacsony szén-dioxid kibocsátás és magas ESG kritériumoknak való megfelelés. Az olyan iparágakban működő vállalatok, amelyek jelentős negatív környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) hatást mutatnak, vagy amelyek ESG szempontból ellentmondásos tevékenységet folytatnak, kizárára kerülnek az Index tagjai közül és az Index súlyozását ennek megfelelően alakítják ki.

Az Index értéke nettó teljes hozam alapján kerül kiszámításra, ami azt jelenti, hogy az osztalék és minden egyéb részvényből származó kifizetés adólevonás utáni összege újrabefektetésre kerül. Az Index felülvizsgálata és újrasúlyozása negyedévente történik. Az Index számítása naponta történik. A befektetési cél elérése érdekében, amely az Index bruttó (díjak és egyéb költségek levonási előtti) teljesítményének a lekövetése, az alap az Index összetételének megfelelő, vagy azt jelentősen lefedő értékpapír portfóliót vásárol és tart. Az alap kockázatkezelési, költségcsökkentési és eredményjavító célokból származtatott (derivatív) pénzügyi eszközöket is alkalmazhat.

Az alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül. Az alapban levő részesedését az alap befektetője rendszerint bármely munkanapon visszaválthatja.

A mögöttes alap fenti ismertetése tájékoztató jellegű/nem teljes körű és nem a kibocsátó Kiemelt Befektetői Információk (KIID) hivatalos fordítása. A hivatalos KIID a kibocsátó honlapján található meg: <https://etf.dws.com/en-gb/IE00BFMNPS42-msci-usa-esg-ucits-etf-1c/>

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap vagyonarányos költségéből (a 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén alapkezelési díjból) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
USA részvény ESG eszközalap – A	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,70%	Folyó költségek:	0,15%

*A fentiekben megadott, mögöttes alap(ok)ra vonatkozó összesített költségek a jelen Eszközalap-tájékoztató kibocsátásának időpontjában érvényesek.

Az eszközalapok kockázati jellemzői alpontokban használt fogalmak

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

Árukockázat

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

Devizakockázat

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

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

Ország- és politikai kockázat

Egy eszközalap kialakításakor várhatóan több országba, régióba fektetünk, így a portfólió kockázatát jelentős mértékben meghatározzák a benne található eszközök földrajzi, regionális, helyi és politikai kockázatai. Az egyes kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközalapokban lévő befektetések árfolyamának alakulására és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről időre az eszközalapok portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. Az eszközalapok teljesítményét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam-politika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint. Az Európán kívüli országokban történő befektetések esetében nem szokványos kockázatként jelentkeznek az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatok.

Az alapok alapja konstrukcióban működő eszközalapok ezen kockázatait teljes mértékben a mögöttes alap ország- és politikai kockázata határozza meg. Erre tekintettel ezek a kockázatok a mögöttes alapok kockázatai között kerülnek bemutatásra.

Hitel- és partnerkockázat

Hitelkockázat

Hitelviszonyt megtestesítő 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 visszaváltásukkal kapcsolatos intézkedés néhány munkanapot vesz igénybe, amelyet az eszközalap megfelelő likvideszköz-állomány tartásával hidal át. Másfelől a likviditási kockázat körébe tartozik a mögöttes befektetési alapok, értékpapírok (részvények, kötvények, stb.) forgalmazásának felfüggesztésével, illetve megszüntetésével kapcsolatos esetleges kockázat is, továbbá az eszközalapok esetleges felfüggesztéséből eredő kockázat.

Részvénykockázat

Gazdasági társaságok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetének romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy akár teljesen el is értéktelenedhet.

A cégek közötti diverzifikációval csökkenthető a portfólió egyedi társaságokkal kapcsolatos kockázata. Azon cél megvalósítása során, hogy a portfólió hozama a referenciahozamot meghaladja, a referenciaindex súlyaihoz képest egyes részvények aránya alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint az indexben szereplő részvények súlya. Ez egyedi kockázat felvállalását jelenti a referenciaindex összetételéhez képest.

Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai

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

Referenciaindexek leírása

Bloomberg 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 részvénypiac mozgásait reprezentáló index. Az indexben benne foglaltatnak a Kínában jegyzett B, H, Red Chip és P chip részvényosztályok, valamint a Kínán kívül a hongkongi és tajvani tőzsdéken jegyzett kínai részvények.

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Net Total Return (NTR) 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.