

„D” jelű Eszközalap-tájékoztató

Hatályos: 2023.06.01-től

Eszközalap-tájékoztató

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

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

Érintett életbiztosítások:

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

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

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

Általános jellemzők

A befektetési egységekhez kötött biztosítás olyan életbiztosítás, amelynek a megtakarítási részét képező befektetési portfólió hozama általában **hosszú távon** érhet el kedvező mértéket. A biztosítási szerződés hozamának alapja az egyes eszközalapok hozama. **Az eszközalapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan.** Az, hogy a biztosítás befektetési része az egyes eszközalapok között milyen arányban oszlik meg, a szerződési feltételek keretei között a biztosítóval biztosítási szerződést kötő fél (a továbbiakban: Szerződő) **döntésén** múlik.

A mindenkori vagyonkezelési tevékenységet ellátó szervezet/szervezeti egység (a továbbiakban: vagyonkezelő) szakemberei döntenek – az eszközalapok megcélzott 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 eszközalaphoz a likviditási arány esetenként magasabb lehet, mint a befektetési politikában célként megfogalmazott befektetési arány. Az eszközalaphoz beérkező vagy az eszközalaphoz kivont pénzáramlások vagy a piaci ártértékelésből fakadó változások miatt **előfordulhat, hogy a likviditási arány meghaladja a célként megfogalmazott befektetési arányt.** Ezek az esetek mind az eszközalap kezdeti időszakában, mind érett szakaszában előfordulhatnak. Ebből következően – bár nem szándékoltan – időről időre megtörténhet, hogy az eszközalap a meghatározottnál nagyobb mértékű pénzügyi eszközt tart, ami teljesítményét eltérítheti a mögöttes alap teljesítményéhez képest.

Továbbá vegye figyelembe, hogy az egyes mögöttes alapoknál, illetve eszközalapoknál feltüntetett referenciaindexeket (benchmarkokat) tájékoztató jelleggel adtuk meg. **Az eszközalapok és a mögöttes alapok teljesítménye a referenciaindexetől pozitív és negatív irányba is eltérhet**, így sem a Biztosító, sem a mögöttes alapok kezelői nem vállalnak garanciát arra, hogy a mögöttes alapok és ezáltal az eszközalapok hozama a referenciahozamok teljesítményével megegyezzen. A mögöttes alapok befektetési politikáját a mögöttes alapok alapkezelője valósítja meg (a továbbiakban: Alapkezelő). 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 hozamvédelmet/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 kockázatú, tőkeáttételes eszközalapok

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

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

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

Költségekkel kapcsolatos általános információk

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

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

Eszközalapokkal kapcsolatos eljárások

A Biztosító az általa működtetett eszközalapokkal kapcsolatban az alábbi alapvető eljárásokat alkalmazhatja:

1. **Létrehozhat** (bevezethet) eszközalapot
2. **Megszüntethet** eszközalapot, mely esetben az eszközalap végleges (jogutód nélküli) bezárása történik
3. **Felfüggeszthet** (és szétválaszthat) eszközalapot
4. **Megváltoztathatja az eszközalap befektetési politikáját**

A fenti eljárások tartalma és eljárási szabályai

1. Eszközalap létrehozása

Eszközalapok bevezetése a Biztosító rendelkezésére álló lehetőség, mellyel színesíti a Szerződők által elérhető eszközalap-paletta, 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 értesítés 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 eszközalaptól való átirányítása kivételével – a felfüggesztett eszközalapot érintő rendelkezések (így különösen átváltás, rendszeres pénzkivonás, részleges visszavásárlás) nem teljesíthetők.**
Amennyiben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld a felfüggesztett eszközalap vonatkozásában érintett valamennyi Szerződő (azaz a felfüggesztett eszközalapban befektetési egységgel rendelkező Szerződő) részére arról, hogy az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően a Biztosító akkor teljesíti ezeket a rendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan a Szerződő az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételten rendelkezést ad. A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan rendelkezést adó Szerződők számára a Biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad a rendelkezéssel kapcsolatban.
- (3) Amennyiben a befizetett díjat a szerződés, illetve a Szerződő rendelkezése alapján a Biztosítónak a felfüggesztett eszközalapba kellene befektetnie, a Biztosító – a Szerződő ettől eltérő átirányítási rendelkezése hiányában – köteles a díjat elkülönítetten nyilvántartani. Ha a fenti esetben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld az elkülönítetten nyilvántartott díjjal rendelkező Szerződők részére arról, hogy az elkülönítetten nyilvántartott és az eszközalap-felfüggesztés időtartama alatt beérkező díjat mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át – a Szerződő azzal ellentétes rendelkezése (átirányítási rendelkezés) hiányában – az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 45. naptól.
- (4) **Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt a szerződésben meghatározott időpont elérése (lejárat) mint biztosítási esemény bekövetkezése vagy a szerződés teljes visszavásárlása esetében a Biztosító a Szerződő számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek figyelmen kívül hagyásával állapítja meg.** A Biztosító a fenti esetekben az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül – amennyiben a (7) bekezdésben írt feltétel nem áll fenn – köteles a Szerződés számláján a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből nyilvántartott befektetési egységeknek az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamán számított aktuális értékét vagy ugyanezen az árfolyamon a visszavásárlásra vonatkozó szerződéses rendelkezések szerinti összeget kifizetni.
- (5) A Biztosító haláleseti (kockázati) szolgáltatása teljesítését az eszközalap felfüggesztése annyiban érinti, hogy a Biztosító a Szerződő számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg, és a biztosítási szerződés szerinti kifizetési kötelezettségét a Biztosító az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt is a fentiek alapján meghatározott értékben teljesíti, a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában azonban Biztosítottanként legfeljebb 30 millió forint összeghatárig. Az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első

ismert árfolyamon a Biztosító a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő haláleseti (kockázati) 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 Szerződéssel – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.

B. Eszközalap-szétválasztás

- (1) Az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 30 napon belül a Biztosító – a Szerződések közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a Biztosító eszközalappal kapcsolatos szolgáltatásainak folyamatos fenntartása érdekében – az illikviddé vált eszközöket és az eszközalap egyéb, nem illikvid eszközeit szétválasztja (az eszközalapot illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokra bontja, a továbbiakban: szétválasztás) akkor, ha az eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékének legfeljebb 75%-át képviselő eszközök váltak illikviddé. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalap vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztés megszűnik, és az önálló eszközalapként működik tovább. Garantált eszközalap esetén – függetlenül az illikvid eszközök hányadától – a teljes eszközalap felfüggesztésre kerül. Ebben az esetben a garancia lejáratakor a Biztosító az eredeti szerződéses feltételek szerint köteles elszámolni a Szerződéssel.
- (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 utódeszközalapokhoz rendelni, amilyen arányt az illikvid és nem illikvid eszközök az eredeti eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékén belül képviseltek. Szétválasztás esetén az A. pont (2) és (3) bekezdéseiben szereplő tájékoztatói kötelezettség kiegészül a szétválasztásról szóló értesítéssel.

C. Általános tájékoztatás tartalma és módja

- (1) A Biztosító a fentiekben meghatározottakon kívül tájékoztatja a Szerződőt:
- a) az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás törvényi megalapozottságáról, végrehajtásáról, annak indokáról, a felfüggesztés kezdő időpontjáról, a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről, ideértve különösen a Szerződőket érintő befektetési kockázatok változását, valamint a költségek és díjak érvényesítésének szabályait; és
 - b) az eszközalap-felfüggesztés megszüntetéséről, annak indokáról, valamint a megszüntetésnek a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről.
- (2) A Biztosító a jelen pont szerinti tájékoztatást az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás végrehajtásával, valamint az eszközalap-felfüggesztés megszüntetésével egyidejűleg, figyelemfelhívásra alkalmas módon közzéteszi a honlapján (www.nn.hu) és kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban, valamint a tájékoztatást folyamatosan naprakészen

tartja. A Szerződő az NN TeleCenteren (1433-as zöldszám) 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.**

5. Az eszközalapok besorolása a Fenntartható Finanszírozás jogszabálycsomag részét képező Közzétételi rendelet alapján

Az Európai Unió Fenntartható Finanszírozás jogszabálycsomag részeként a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló uniós rendelet (az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről, a továbbiakban: **Közzétételi rendelet**) célkitűzése, hogy következetes módon integrálja a környezeti, társadalmi és irányítási (angol rövidítéssel ESG) megfontolásokat a befektetés és tanácsadás folyamatába. Ez azt hivatott biztosítani, hogy a pénzügyi piaci szereplők beépítsék a környezeti és társadalmi tényezőket a belső folyamataikba, és e tekintetben tájékoztassák az ügyfeleiket. A Közzétételi rendelet előírja mind a környezeti és társadalmi tényezőknek a pénzügyi termékre gyakorolt esetleges hatásának, mind a befektetéseknek a környezeti és társadalmi tényezőkre gyakorolt hatásának közzétételét.

Az NN Csoport által meghatározott ESG kockázat: környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Környezeti kockázatok közé tartozik többek között, de nem kizárólagosan a cégek klímaváltozás hatásai enyhítésének, illetve ahhoz való alkalmazkodásnak a képessége, a potenciálisan magasabb széndioxid árak, a vízhiánynak való kitettség, magasabb vízárak és hulladékgazdálkodási kihívások. **Társadalmi kockázatok** közé tartozik többek között, de nem kizárólagosan a termékbiztonság és minőségbiztosítás, az ellátási lánc menedzsmentje, munkaügyi előírások, emberi jogok betartása, munkavállalói jólét, diverzitás és kiberbiztonság. **Irányítási kockázatok** közé tartozik többek között, de nem kizárólagosan az igazgatóság/menedzsment összetétele és hatékonysága, valamint vezetői és munkavállalói javadalmazási struktúra és ösztönzők. Az ESG kockázatok figyelmen kívül hagyása vagy nem megfelelő menedzselése a pénzügyi eredmény romlásával, valamint negatív környezeti és társadalmi hatással járhat. Részvények esetében ez alacsonyabb részvényárfolyamot, kötvények esetében pedig magasabb hozamot okozhat.

A Közzétételi rendelet 6., 8., illetve 9. cikke alapján az NN Biztosítónak az alábbi 3 kategóriába kell besorolni a termékekhez elérhető eszközalapjait: (A mögöttes alapok besorolását az alapok Alapkezelői végzik el)

- 6. cikk alapján: Olyan befektetések, amelyeknek nem célkitűzése a fenntartható befektetés, vagy nem vesznek figyelembe fenntartható befektetési szempontokat.
- 8. cikk alapján: Olyan befektetések, amelyek környezeti és/vagy társadalmi célokat mozdítanak elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.
- 9. cikk alapján: Olyan befektetések, amelyeknek célkitűzése a fenntartható befektetés.

Eszközalap neve	017, 027, 077, 727 jelű	037 és 087 jelű	047 jelű	737 és 93A jelű	747 jelű	Eszközalap besorolása	Mögöttes alap besorolása*	További információk
Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap - D	x					6	8	www.gsam.com
Ázsia kötvény eszközalap	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Euró likviditás eszközalap - D	x	x	x			6	8	www.gsam.com
EP Európai kötvény eszközalap		x	x	x	x	6	8	www.gsam.com
EP Európai magas oszt. részv. eszközalap		x	x	x	x	6	8	www.gsam.com
EP Fenntartható növ. részv. Eszközalap**		x	x	x	x	8	8	www.gsam.com
EP Japán részvény eszközalap		x	x	x	x	6	6	www.gsam.com
EP Öt kontinens befektetés részv. eszk.		x			x	6	8	www.gsam.com
EP USA részvény eszközalap		x	x	x	x	6	6	www.gsam.com
Európai kötvény eszközalap – D sorozat	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Európai ingatlancégek részv. eszközalap	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Európai részvény eszközalap	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Európai vállalati kötvény eszközalap	x	x				6	8	www.gsam.com
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap	x	x	x			6	6	www.gsam.com
Fejlődő európai régió részvény eszk.	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – D	x	x	x			8	8	www.fidelity.co.hu
Fenntartható növekedés részvény eszk.**	x	x	x			8	8	www.gsam.com
Globális egészségügyi részvény eszk.	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Globális élelmiszeripari részv.eszk.	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Globális növekedési részvény eszközalap	x	x	x			6	9	www.gsam.com
Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap - D	x					6	8	www.gsam.com
Latin-amerikai részvény eszközalap	x	x	x			6	8	www.etf.dws.com/en-lu
Magas kötvény arányú vegyes eszk. - D	x					6	8	www.gsam.com

Eszközalap neve	017, 027, 077, 727 jelű	037 és 087 jelű	047 jelű	737 és 93A jelű	747 jelű	Eszközalap besorolása	Mögöttes alap besorolása*	További információk
Magas védelmű vegyes eszközalap	x	x	x			6	8	www.gsam.com
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap	x	x	x			6	6	www.etf.dws.com/en-lu
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalap	x	x	x			6	6	www.amundiETF.lu
USA részvény eszközalap	x					6	6	www.gsam.com

* A táblázatban szereplő besorolások a Tájékoztató elkészítésének időpontjában érvényes besorolásokat tükrözik. Amennyiben meg szeretne bizonyosodni egy mögöttes alap besorolásáról, kérjük látogassa meg az adott mögöttes alap alapkezelőjének honlapját.

** Ezen eszközalapok esetében a befektetési politikában meghatározott referenciaindexnek nem célja környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása, azonban az eszközalap befektetési politikájában a fenntarthatóságot tűzi ki célul.

Felhívjuk figyelmét arra, hogy az eszközalapok várható hozamára a fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek. A mögöttes alapoknak a Közzétételi rendeletnek való megfelelésről, illetve a fenntarthatósági kockázataikkal kapcsolatosan további információk a www.gsam.com, a www.etf.dws.com/en-lu, a www.fidelity.co.hu, vagy a www.amundiETF.lu oldalon a mögöttes alap Prospektusában, Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumában (KID), havi hírlevelében és a szolgáltató fenntarthatósági befektetési politikájában találhatóak.

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

Garancia hatálya alá tartozó, alacsony kockázatú eszközalapok

EP Európai kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy vonzó hozamot érjen el alacsony kockázat mellett, az európai állam- és vállalati kötvények piacán. Bár ezen államkötvények hitelkockázata alacsony, ez nem jelenti azt, hogy az éves hozamteljesítmények között ne fordulhasson elő akár jelentős eltérés is. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg. Az eszközalap devizaneme euró, azonban a végső befektetések kisebb mértékben eltérő devizanemben is megvalósulnak, ezért az euró árfolyamának alakulása kis mértékben befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: Goldman Sachs Euro Bond luxemburgi alap, **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0555023588

Az alap elsősorban euróban denominált kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. Kiváló minőségű (AAA – BBB- minősítésű) állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektet be. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje és az ország- és hitelspreadek eurózónán belüli változásainak előrejelzése érdekében fundamentális és kvantitatív elemzés alapján. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindextől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a Bloomberg Euro-Aggregate referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli a befektetésre ajánlott minősítésű, euróban denominált kötvények univerzumát. Kockázatkezelési célból a kötvény- és országszintű eltérésre vonatkozó korlátokat a referenciaindexhez viszonyítva fenntartja az alap. 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.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
EP Európai kötvény eszközalap	Goldman Sachs Euro Bond
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja/ vagyonarányos költsége tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

Garancia hatálya alá tartozó, kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

EP Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg. Az eszközalap devizaneme euró, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért az euró árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+5%
Befektetési jegy	MSCI Europe 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	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: Goldman Sachs Europe Equity Income luxemburgi alap, **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0205353187

Az alap Európában értéktőzsdén jegyzett, vonzó és fenntartható osztalékot kínáló vállalatokba fektet be. Az alapot aktívan kezelik az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az ágazat és ország túlsúlyára vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. A részvényszintű összetétele ezért lényegesen el fog térni a referenciaindexről. Az alap több éves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI Europe NR referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli a befektetési univerzumunkat. 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. A befektetési alapban lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektet.

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

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
EP Európai magas osztalékú részvényekbe fektető eszközalap	Goldman Sachs Europe Equity Income
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja/ vagyonarányos költsége tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

EP Fenntartható növekedés részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

A jelenlegi mögöttes alap: Goldman Sachs Global Sustainable Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0191250769

Az Alap az EU fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének 8. cikke értelmében pénzügyi terméknek minősül. Az Alap előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, és részleges fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik. Az Alap a hagyományos tényezők mellett az ESG kritériumokat és a kockázatot is integrálja a befektetési folyamatba. Az alap olyan, világszerte tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek fenntartható üzleti modellel rendelkeznek. Ezeknek a vállalatoknak a kiválasztása során a környezeti (pl. karbonintenzitás), társadalmi (pl. emberi jogok, diszkriminációmentesség, a gyermekmunka problémája, nemi sokszínűség) és irányítási tényezők (pl. javadalmazási politika) elemzését a pénzügyi teljesítménnyel kombinálva veszik figyelembe. A kiválasztási folyamatot korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, az általuk biztosított termékekre és szolgáltatásokra összpontosítva, a részvénytípusú maximális túlsúlyra vonatkozó korlátoknak a referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap célja továbbá a referenciáértéknél alacsonyabb karbonintenzitás elérése. Ezért részvénytípuson az összetétele lényegesen el fog térni a referenciaindexétől. Az alap globális befektetési univerzummal rendelkezik. Kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbja” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának.

A részvények kiválasztásának folyamata során az alap alapvető és ESG-elemzést használ, továbbá kizárja az olyan tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetéseket, mint a vitatott fegyverek fejlesztése, gyártása, karbantartása vagy kereskedelme, dohánytermékek gyártása, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászata és/vagy olajhomok-termelés. Emellett szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referencia index teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. 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. Ezen származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytípusi opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap

EP Fenntartható növekedés részvény eszközalap

Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű
037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 2,00%

Mögöttes alap

Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Az eszközalap alapkezelési díja/ vagyonarányos költsége tartalmazza
a mögöttes alap kezelésének díjait.

EP Japán részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap befektetési jegyein keresztül valósítja meg.

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) luxemburgi alap **japán jenben jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250686

Az alap Japánban alapított, az ottani tőzsdén jegyzett, illetve forgalmazott vállalatok részvényeinek diverzifikált portfóliójából áll. A befektetési stratégia megvalósítása érdekében a vállalatokba történő közvetlen befektetések mellett az alap egyéb pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a japán piac legígéretesebb vállalatainak megcélzása érdekében, a részvénytípusú és ágazati eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított nyomon követése mellett. Az alap részvénytípusú összetétele ezért lényegesen el fog térni a referenciaindexről. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI Japan (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 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. A mögöttes alap élhet a származtatott pénzügyi eszközök lehetőségével is, amennyiben azok elősegítik a befektetési célok megvalósítását. Ezen származtatott ügyleteket az alapkezelő kockázatcsökkentési céllal alkalmazza, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap

EP Japán részvény eszközalap

Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 2,00%

Mögöttes alap

Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)

Az eszközalap alapkezelési díja/ vagyonarányos költsége tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

EP Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. november 20.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Global Enhanced Equity luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0371018267

Az alap elsősorban a világ különböző országaiban alapított, és a világ tőzsdéin jegyzett, illetve forgalmazott, az MSCI World NR indexben szereplő vállalatokba fektet be. A portfólió különböző országok között diverzifikált. Mivel az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, ezért a részvénytípus összetétele kisebb mértékben 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 alap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az alapban 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 fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap

EP Öt kontinens befektetés részvény eszközalap

Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 2,00%

Mögöttes alap

Goldman Sachs Global Enhanced Equity

Az eszközalap alapkezelési díja/ vagyonarányos költsége tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

EP USA részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2007. július 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap(ok) befektetési jegyein keresztül valósítja meg.

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs US Enhanced Equity luxemburgi alap **dollárban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250843

Az alap elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban alapított, illetve ottani tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be. Olyan portfólió kialakítása a cél, amely ellenőrzött kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot éri el. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz modellalapú stratégiák és fundamentális befektetési kutatás ötvözésével annak meghatározása érdekében, hogy egy befektetés vonzó-e, a részvényszintű és ágazati eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvényszintű összetétele ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a S&P 500 (Net) 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 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, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekén túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Eszközalap	Mögöttes alap
EP USA részvény eszközalap	Goldman Sachs US Enhanced Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 2,00%	Az eszközalap alapkezelési díja/ vagyonarányos költsége tartalmazza a mögöttes alap kezelésének díjait.

Alacsony kockázatú eszközalapok

Európai kötvény eszközalap – D sorozat

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap devizaneme euró, azonban a végső befektetések kisebb mértékben eltérő devizanemben is megvalósulnak, ezért az euró árfolyamának alakulása kis mértékben befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét. Az eszközalap a befektetési politikát befektetési alap(ok)on keresztül valósítja meg.

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: Goldman Sachs Euro Bond luxemburgi alap, **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0555023588

Az alap elsősorban euróban denominált kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. Kiváló minőségű (AAA – BBB- minősítésű) állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektet be. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje és az ország- és hitelspreadek eurózónán belüli változásainak előrejelzése érdekében fundamentális és kvantitatív elemzés alapján. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindextől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a Bloomberg Euro-Aggregate referenciaindex teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli a befektetésre ajánlott minősítésű, euróban denominált kötvények univerzumát. Kockázatkezelési célból a kötvény- és országszintű eltérésre vonatkozó korlátokat a referenciaindexhez viszonyítva fenntartja az alap. Az alaphoz tartozó részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül.

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

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

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Európai kötvény eszközalap – D sorozat	Goldman Sachs Euro Bond
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,49%

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

Euró Likviditás eszközalap – D sorozat

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

A vagyongazdálkodó a befektetéseket mögöttes alapokon keresztül valósítja meg. Az eszközalap elsősorban olyan mögöttes alapot vásárol, amely euróban meghatározott rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe, pl. államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), változó kamatozású kötvényekbe és vállalati kötvényekbe fektet be. A mögöttes alap elsősorban alacsony hitelkockázatú (AAA–BBB- minősítésű) állampapírokat és vállalati kötvényeket tartalmazhat.

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

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

Az alap a rövid futamidejű pénzügyi alapok és fix kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) alternatív befektetési formáját kínálja, mivel befektetéseinek várható súlyozott átlagos futamideje (duráció) 1-3 év. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz rövid futamidejű fix kamatozású eszközökbe, például államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), változó kamatozású kötvényekbe és vállalati kötvényekbe történő befektetés érdekében, a kötvények, ágazatok és országok tekintetében az eltérésre vonatkozó korlátok a referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexetől. Többéves időtávon mérve az alap célja az, hogy túlszárnyalja a JPMorgan EMU Government Investment Grade Index 1-3 years 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. Mindegyik eszköz kiváló minőségű (befektetésre ajánlott kategóriájú) és euróban denominált. Az alapkezelő úgy ér el értéknövekedést, hogy a kamatlábak alakulásáról alkot véleményt, és ezen nézetei alapján cselekszik. Ezenkívül szelektív módon alakít ki pozíciókat vonzóan árazott hiteleszközökben. 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, a mögöttes alap tőkeáttétel nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, e pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések 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. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Euro Likviditás eszközalap – D sorozat	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond
A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 1,05%	Folyó költségek: 0,49%

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

Magas védelmű vegyes eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2013. március 19.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

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

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

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó 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	Alacsony	Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony	Hitel- és partnerkockázat	Közepes
Ingatlankockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony	Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai	Közepes

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Protection luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU1080161679

Az alap célja az, hogy részlegesen részt vegyen egy jól ismert európai részvényindex teljesítőképességének felső tartományában, miközben igyekszik napi szinten fenntartani az előző 365 naptári nap során elért legmagasabb nettó eszközérték 90%-át. Ez ugyanakkor nem jelent garanciát a tőke megőrzésére. Az alapkezelő ezt a célt az alap eszközeinek részvények és rögzített kamatozású és/vagy pénzügyi eszközök közötti dinamikus átcsoportosítása révén igyekszik elérni. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. Az eszközök különféle részvények és részvényekhez kapcsolódó instrumentumok közötti felosztása a piaci körülmények függvénye, így idővel módosulhat. Az alapban lévő részesedését az alap befektetője bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke kiszámításra kerül, ami e befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot, 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 hathat. 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 alapban lévő befektetéseinek visszaváltása. Egy-egy körülhatárolt földrajzi területre irányuló befektetések jobban koncentráltak, mint a több földrajzi területet felölelő befektetések. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Magas védelmű vegyes eszközalap	Goldman Sachs Protection
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,54%

* 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 – D sorozat

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0809674202

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 eszközzallokációt 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) pozíciót is (short pozíciót kizárólag származékos eszköz igénybevételével). A származékos eszközökben vállalt kitettségek kizárásával a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetések, a pénzügyi eszközök, valamint a pénzeszközök vagy pénzeszköz-egyenértékesek a nettó eszközök legalább 50%-át teszik ki. A származékos eszközökben vállalt kitettségekkel együtt a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetések, a pénzügyi eszközök, valamint a pénzeszközök vagy pénzeszköz-egyenértékesek a nettó eszközök kevesebb mint 50%-át is kitehetik. Az olyan eszközosztályoknak, mint a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetéseknek, pénzügyi eszközöknek, valamint pénzeszközöknek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek való kitettség meghaladhatja a nettó eszközök 50%-át tőkeáttétel használatával, figyelembe véve a nettó tőkeáttétel maximális elvárt szintjét. Az alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-a erejéig befektethet China A részvényekbe a Stock Connecten, illetve kínai kötvényekbe a Bond Connecten keresztül. Az alap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, mégpedig azáltal, hogy a befektetések nagy része esetében lényegesként határozza meg a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázatokot és lehetőségeket. Ezeket az információkat az alap az Alapkezelőnek az ESG-tényezők beépítésére vonatkozó megközelítése alapján integrálja a befektetési folyamatba. Az ESG szempontok integrációját célzó megközelítést korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Közvetlen részvénybefektetéseknél és vállalati kötvényeknél az alap a releváns befektetési univerzumokénál alacsonyabb karbonintenzitás elérésére törekszik. Befektetésre ajánlott minősítésű, fejlett országok által kibocsátott állampapírokkal kapcsolatos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való közvetlen befektetések esetében az alap célja olyan ESG-minősítés elérése, amely meghaladja a fejlett országok által kibocsátott kötvények univerzumának ESG-minősítését. 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, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

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

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Aktív hozamfigyelő vegyes eszközalap – D sorozat		Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	
Alapkezelési díj (2019.07.01-től)	1,50%	Folyó költségek:	0,67%

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

Magas Kötvényarányú vegyes eszközalap – D sorozat

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockzati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

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

A befektetési alap egy alapok alapja és elsősorban részvény-, valamint rögzített kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek vagy részvényekbe, vagy rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet be. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. 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 a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexektől. Az alapkezelő az alapot aktívan kezeli egy 75%-ban euróban denominált kötvényekből (referenciaindex: Bloomberg Euro Aggregate) és 25%-ban globális részvényekből (referenciaindex: MSCI AC World (NR)) álló befektetési portfólió alapján, 20%-os sávszélesség mellett. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a kombinált referencia index 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 nagy hangsúlyt fektet a stabil tőkenövekedésre. Az alap három módszert alkalmaz az értékteremtés érdekében: (1) részvények és kötvények kiválasztása és arányuk meghatározása, (2) az alapok széleskörű portfóliójának megválasztása, (3) portfólió diverzifikálására és a kockázatkezelésre vonatkozó döntések. 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 célja, hogy rendszeres osztalékjövödelmet biztosítson.

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

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

Éves díjak, költségek

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

Eszközalap	Mögöttes alap*
Magas Kötvényarányú vegyes eszközalap – D sorozat	Goldman Sachs Patrimonial Defensive
Alapkezelési díj: 1,40%	Folyó költségek: 0,89%

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

Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap – D sorozat

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

Az eszközalap indulása: 2016. január 13.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjen el a nagy körültekintéssel kiválasztott befektetési eszközök segítségével. Az eszközalap vagyontát olyan mögöttes alap(ok)ba fekteti, mely(ek) portfólióját nemzetközi és fejlődő piaci részvények és emellett euróban denominált pénzügyi eszközök és kötvények, illetve globális kötvények alkotják. A biztonságosabb állampapírok teljesítményét hosszú távon már jelentősen javíthatja a részvények teljesítménye. Az alkalmazott befektetési eszközosztályok valamint a likvid eszközök ésszerű és a vállalt kockázatokat tekintve optimális kombinálása révén a vagyonkezelő igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket és csökkenteni a kedvezőtlen piaci mozgások hatását. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referenciaindexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referenciaindexét eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referenciaindexektől. Az eszközalap maximum 10% készpénzt is tartalmazhat. Ez az arány az eszközalap indulásakor, az eszközalap bezárása előtti időszakban, illetve nagymértékű pénzmozgások esetén átmenetileg megnövekedhet. Az eszközalap devizaneme euró, azonban a végső befektetések részben eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért az euró árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): Goldman Sachs Patrimonial Balanced luxemburgi alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU1095486269

A befektetési alap egy alapok alapja és elsősorban részvény-, valamint rögzített kamatozású alapok (olyan alapok, amelyek vagy részvényekbe, vagy rögzített kamatozású értékpapírokba fektetnek be) diverzifikált nemzetközi portfóliójába fektet be. A befektetési célok elérése érdekében egyéb pénzügyi eszközök is igénybe vehetők. 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 a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez. Az alap pozicionálása ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexektől. Az alapkezelő az alapot aktívan kezeli egy 50%-ban euróban denominált kötvényekből (referenciaindex: Bloomberg Euro Aggregate) és 50%-ban globális részvényekből (referenciaindex: MSCI AC World (NR)) álló befektetési portfólió alapján, 20%-os sávszélesség mellett. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a kombinált referencia index 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 nagy hangsúlyt fektet a stabil tőkenövekedésre. Az alap három módszert alkalmaz az értékteremtés érdekében: (1) részvények és kötvények kiválasztása és arányuk meghatározása, (2) az alapok széleskörű portfóliójának megválasztása, (3) portfólió diverzifikálására és a kockázatkezelésre vonatkozó döntések. 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 fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

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

Eszközalap		Mögöttes alap*	
Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap – D sorozat		Goldman Sachs Patrimonial Balanced	
Alapkezelési díj (2019.07.01-től)	1,50%	Folyó költségek:	0,91%

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

Kockázatos, ügyfélaktivitást igénylő eszközalapok

Ázsia kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. május 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap befektetéseit mögöttes alap(ok) befektetési jegyein keresztül valósítja meg.

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

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

Az alap elsősorban ázsiai kibocsátók amerikai dollárban kibocsátott kötvényeibe és pénzügyi eszközeibe fektet be. E kötvények és pénzügyi eszközök kibocsátóinak székhelye Szingapúrban, Malajziában, Thaiföldön, Indonéziában, Dél-Koreában, Tajvanon, a Fülöp-szigeteken, Indiában, Hongkongban vagy a Kínai Népköztársaságban van. Az ázsiai-csendes-óceáni térség egyéb országainak kibocsátói is számításba vehetők. 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 Asia Credit (JACI) Index Composite referencia index teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. A befektetési alap aktívan kezelt alap, az alapkezelés a fő hangsúlyt a keményvalutában kibocsátott adósság-instrumentumokra helyezi. Az alapkezelő aktívan kezeli az alapot, amely során a kibocsátók kiválasztására összpontosít, a hitelelemzői csapatuk kutatása és javaslatai alapján. A portfólió különböző országok, iparágak és eszközök között diverzifikált. A portfólió összetétele lényegesen eltérhet a referenciaindextől. 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 fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Ezekre az eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a kötvénykibocsátók gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig hatással van az általános 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. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy a befektető induló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
Ázsia kötvény eszközalap	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség:	Folyó költségek:	0,90% 0,89%

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

Európai ingatlan cégek részvény eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

Lehetősége van továbbá a portfólió értékének maximum 10%-ig az értékpapírok kölcsönzésére és ehhez kapcsolódó 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	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlankockázat	Magas	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Alacsony		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Europe Real Estate Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0191250173

Az alap európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett, illetve forgalmazott ingatlanpiaci vállalatokba fektet be. Olyan vállalatok tartoznak ide, amelyek fő bevétele vagy tevékenysége ingatlanhoz, ingatlankezeléshez és/vagy -fejlesztéshez kapcsolódik. A portfólió különböző országok között megfelelően diverzifikált. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapkezelő szisztematikus befektetési folyamata szerint jól teljesítenek, a részvény- és ország-szintű eltérésre vonatkozó korlátozások referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a GPR 250 Europe 10/40 20% UK (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 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-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 fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Európai ingatlanecégek részvény eszközalapja	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,70%

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

Európai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Eurozone Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0095084066

Az alap az eurózóna országainak tőzsdén jegyzett vállalatok részvényeibe fektet be. Az alapkezelő fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ a vonzó hozamprofilú kínáló részvények kiválasztása érdekében. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés és egy faktormodell input adatai alapján vonzó hozamprofilú kínálnak, a részvény- és ágazatszintű eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvényszintű összetétele ezért lényegesen el fog térni a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI EMU 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 alapkezelő a fundamentális elemzésébe ESG-tényezőket is beépít. 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, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A 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. Az alapkezelő nem vállal semmilyen garanciát arra, hogy az induló befektetés összege visszafizetésre kerül.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Európai részvény eszközalap	Goldman Sachs Eurozone Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,70%

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

Európai vállalati kötvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2005. január 11.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap célkitűzése, hogy az európai államkötvényeket meghaladó hozamot érjen el, pénzügyi, illetve vállalati szereplők euróban, vagy más OECD-devizában kibocsátott adósságleveleibe fektető befektetési alapon keresztül. Ezeknek a vállalatoknak a hitelkockázata – bár alacsony kockázatot képviselnek – magasabb az európai államok hitelkockázatánál. Az eszközalap devizaneme euró, azonban a végső befektetések kisebb mértékben eltérő devizanemben is megvalósulnak, ezért az euró árfolyamának alakulása kis mértékben befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Euro Credit luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.

ISIN: LU0555026250

Az alap elsősorban kiváló minőségű (AAA – BBB- minősítésű), euróban denominált vállalati kötvények diverzifikált portfóliójába fektet be. Az alap korlátozott mértékben magasabb kockázatú (BBB-nél rosszabb minősítésű), ennél fogva magasabb kamatozású vállalati kötvényekbe is befektethet. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a Bloomberg Euro Aggregate Corporate referencia index teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alap olyan kötvényeket is tartalmazhat, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának. Az alapot az alapkezelő aktívan kezeli, aminek során a kötvények állnak a figyelem középpontjában. Az optimális portfólió összeállítására érdekében az alapkezelő a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzését egyesíti a szélesebb körű piaci elemzéssel. Célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzák a kötvényt kibocsátó vállalatok értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) értékelései közötti különbségeket. Ezért az alap pozicionálása lényegesen eltérhet a referenciaindexétől. Az alapkezelő befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak veti alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az alapkezelő kockázatkezelési célból a kibocsátók, ágazatok és minősítés tekintetében az eltérésre vonatkozó korlátokat a referenciaindexhez viszonyítva fenntartja. 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 fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a mögöttes befektetések kibocsátóinak csőd-kockázata közepes. Az alap likviditási kockázata közepes. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseknek visszaváltása. 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 alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Európai vállalati kötvény eszközalap	Goldman Sachs Euro Credit
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,49%

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

Fejlődő ázsiai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0293039755

Az alap célja, hogy a befektetők számára a tőkenövekedés mellett vonzó jövedelemszintet biztosítson. Célját elsődlegesen eszközeinek részvények diverzifikált portfóliójába történő befektetésével és az alább ismertetett származékos fedezeti ügyletekkel együtt kívánja elérni. Az alap elsősorban az ázsiai térségben - Japán kivételével - és Ausztráliában alapított, jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be. Az alapot aktívan kezelik azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés alapján vonzó hozamprofilot kínálnak, az MSCI AC Asia Ex-Japan (NR) indexhez viszonyított részvény- és ágazatszintű eltérésekre vonatkozó korlátok fenntartása mellett. Részvényszintű összetétele ezért lényegesen el fog térni az MSCI AC Asia Ex-Japan (NR) indextől. A portfólió részvényekből álló részének célja, hogy többéves időtávon mérve meghaladja az MSCI AC Asia Ex-Japan (NR) index teljesítményét. Az MSCI AC Asia Ex-Japan (NR) index széles körben leképezi az alap befektetési univerzumát. Az alapban szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét az index univerzumának. A részvényosztalék mellett az alap vételi opciók (mögöttes részvények vagy indexek meghatározott árfolyamon és meghatározott időn belül történő leszállítására való kötelezettség) eladásával további jövedelemre kíván szert tenni. Ez a politika részben korlátozza az ázsiai részvényt piacok erőteljes esésének az alapra gyakorolt hatását. E struktúra következményeként erőteljesen emelkedő piac esetén az alap az ázsiai részvényt piacokhoz képest jellemzően gyengébben, csökkenő vagy stagnáló piacok esetén azonban rendszerint jobban teljesít. Az alap elsődleges célja, hogy magas éves jövedelmet termeljen. Másodlagos célja a befektetők tőkéjének növelése. Ez a termék olyan befektetőnek felel meg, aki vállalja a részvénybefektetésből és a származékos pénzügyi eszközökkel folytatott kereskedésből származó kockázatokat. A befektetési alap a nettó eszközeinek 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 befektetési alapban lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektet.

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

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

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Fejlődő ázsiai részvény eszközalap	Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,88%

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

Fejlődő európai régió részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2004. április 30.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Emerging Europe Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0109225184

Az alap elsősorban feltörekvő európai országban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett, illetve forgalmazott vállalatokba fektet be. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a legígéretesebb vállalatok megcélzása érdekében bármely feltörekvő európai országban, a részvény és ágazati eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított nyomon követése mellett. Az alap részvénytípusú összetétele ezért lényegesen el fog térni a referenciaindexről. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI Emerging Europe 10/40 NR referencia index 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 fundamentális elemzés határozza meg, amely egyedi részvények kiválasztásán (alulról felfelé irányuló módszer) és azon országok gazdasági potenciáljának elemzésén alapul, ahol az alap befektethet (felülről lefelé irányuló módszer). Az alapban lévő részvételét 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, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Fejlődő európai régió részvény eszközalap	Goldman Sachs Emerging Europe Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,01%

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

Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – D

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

Az eszközalap indulása: 2023. június 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

Ezen eszközalap választását akkor érdemes megfontolnia, ha befektetésének 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 tőkenövekményt és osztalékjövelmet érjen el olyan mögöttes alap(ok)on keresztül, amely(ek) a fejlődő országok részvénytőzsdéin 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 euró, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért az euró árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

Befektetési eszközosztályok	Referenciaindex	Megcélzott részaránya/súlya az eszközalapban	Engedélyezett eltérés
Készpénz	–	0%	+10%
Befektetési jegy	MSCI Emerging Markets NTR EUR 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	Magas	Ország- és politikai kockázat	Közepes
Devizakockázat	Magas	Hitel- és partnerkockázat	Alacsony
Ingatlanokkockázat	Nem érinti	Koncentrációs kockázat	Alacsony
Árukockázat	Közepes		

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap(ok): Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund luxemburgi befektetési alap euróban jegyzett befektetési jegy osztálya. ISIN: LU2459131921

Az alap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést érjen el azáltal, hogy eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyeket fejlődő piacokon, így latin-amerikai, ázsiai, afrikai, kelet-európai (beleértve Oroszországot) és közel-keleti országokban jegyeznek, amelyeknek székhelye ebben a térségben van, vagy amelyek üzleti tevékenységük nagy részét itt végzik. Az alap kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok értékpapírjaiba fekteti be, amelyek kedvező környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) jellemzőkkel bírnak, és legfeljebb 30%-át olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyeknek ESG-jellemzői javulást mutatnak. Az alap az eszközeinek (összesítésében) kevesebb mint 30%-át (közvetve és/vagy közvetlenül) kínai A és B részvényekbe fekteti. Az alap korlátozott számú értékpapírba fektet be (rendes piaci körülmények között általában 20 és 80 között). A befektetéskezelő célja a referenciaindex felülteljesítése.

Az alap aktív kezelése során a befektetéskezelő mérlegeli a növekedési és értékelési mutatókat, a vállalat pénzügyi adatait, a tőkemegtérülést, a cash flow-kat és egyéb mutatószámokat, valamint a vállalatirányítást, az ágazatot, a gazdasági feltételeket és egyéb tényezőket. A befektetési kockázatok és lehetőségek értékelésekor az ESG-jellemzőket is figyelembe veszi. Annak meghatározása során, hogy kedvező-e az ESG-jellemzők, a befektetéskezelő a Fidelity vagy külső szervezetek által adott ESG-minősítéseket veszi figyelembe. A befektetéskezelési folyamat révén a befektetéskezelő célja annak biztosítása, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő irányítási gyakorlatot kövessenek.

Az alap eszközeinek legalább 90%-ánál értékeli az ESG-jellemzőket. Az alap átlagos ESG-minősítése a legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező eszközök 20%-ának kizárása után meghaladja az alap referenciaindex által meghatározott befektetési terének átlagos ESG-minősítését. Az alap betartja a Fidelity Fenntartható Alapcsaládjának előírásait.

Az alap fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra használhat származékos eszközöket.

Referenciaindex: MSCI Emerging Markets Index, a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) jellemzőket figyelembe nem vevő index. Felhasználás: túlteljesítés, teljesítmény-összehasonlítás.

Az alap nem fizet osztalékot, minden eredmény újra befektetésre kerül. A befektetési jegyeket bármely értékelési napon 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*	
Fejlődő piaci részvény ESG eszközalap – D	Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	
Vagyonarányos költség / A 2016.12.31. vagy korábbi kockázatviselési kezdetű szerződések esetén Alapkezelési díj: 1,50%	Folyó költségek:	0,91%

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

Fenntartható növekedés részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

A jelenlegi mögöttes alap: Goldman Sachs Global Sustainable Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU0191250769

Az Alap az EU fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének 8. cikke értelmében pénzügyi terméknek minősül. Az Alap előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, és részleges fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik. Az Alap a hagyományos tényezők mellett az ESG kritériumokat és a kockázatot is integrálja a befektetési folyamatba. Az alap olyan, világszerte tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek fenntartható üzleti modellel rendelkeznek. Ezeknek a vállalatoknak a kiválasztása során a környezeti (pl. karbonintenzitás), társadalmi (pl. emberi jogok, diszkriminációmentesség, a gyermekmunka problémája, nemi sokszínűség) és irányítási tényezők (pl. javadalmaszási politika) elemzését a pénzügyi teljesítménnyel kombinálva veszik figyelembe. A kiválasztási folyamatot korlátozhatja a kibocsátók által közzétett vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, az általuk biztosított termékekre és szolgáltatásokra összpontosítva, a részvénytípusú maximális túlsúlyra vonatkozó korlátoknak a referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap célja továbbá a referenciáértéknél alacsonyabb karbonintenzitás elérése. Ezért részvénytípuson az összetétele lényegesen el fog térni a referenciaindexétől. Az alap globális befektetési univerzummal rendelkezik. Kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjára” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként. Az alapon szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumának.

A részvények kiválasztásának folyamata során az alap alapvető és ESG-elemzést használ, továbbá kizárja az olyan tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetéseket, mint a vitatott fegyverek fejlesztése, gyártása, karbantartása vagy kereskedelme, dohánytermékek gyártása, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászata és/vagy olajhomok-termelés. Emellett szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fűrésszel, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni az MSCI World NR referencia index teljesítményét. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. 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. Ezen származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénytípusi opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Az alkalmazott pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, a részvények és/vagy pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános 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 alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Fenntartható növekedés részvény eszközalap	Goldman Sachs Global Sustainable Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,82%

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

Globális egészségügyi részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alap(ok)on keresztül valósítja meg.

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Global Health Care Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1078609598

Az alap egészségügyi vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Ide tartoznak a következő területeken tevékenykedő vállalatok: egészségügyi berendezések és szolgáltatások, gyógyszerek és biotechnológiai termékek kutatása, fejlesztése, 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 lényegesen eltér a referenciaindexétől. 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. Az alap portfóliójának teljes árfolyamkockázatát fedezik 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 referenciaindexé 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 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, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Globális egészségügyi részvény eszközalap	Goldman Sachs Global Health Care Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,84%

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

Globális élelmiszeripari részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2011. április 9.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett (euróra fedezett)** befektetési jegy osztálya. ISIN: LU1078607204

Az alap élelmiszer- és italipari vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. Ide tartoznak a következő területeken tevékenykedő vállalatok: élelmiszer, ital és dohányáru gyártása és forgalmazása; nem tartós háztartási cikkek és személyes használati tárgyak előállítása; élelmiszer- és gyógyszeripari kiskereskedelem. 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 az MSCI World Consumer Staples (NR) hedged (EUR) referenciaindex teljesítményét. Az alap e speciális fedezett befektetési osztály esetében árfolyamfedezési stratégiát alkalmaz. Az alap árfolyamfedezés révén igyekszik elkerülni az euróban denominált eszközökbe befektetők árfolyamkockázatát. Az alap portfóliójának teljes árfolyamkockázatát fedezi a befektetési osztály referenciadevizájával (euró) szemben. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy az alap egy másik devizában kiegyenlítő pozíciót alakít ki. A referenciaindex széles körben képviseli az alap befektetési univerzumát. Az alapban szerepelhetnek olyan értékpapírokba történő befektetések, amelyek nem képezik részét a referenciaindex univerzumnak. 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-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.

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

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

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Globális élelmiszeripari részvény eszközalap	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Alapkezelési díj: 0,84%

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

Globális növekedési részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. május 1.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

Az eszközalap elsődlegesen olyan, a világ bármely iparosodott országában működő, vagy ezen országok tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet, amelyek a globális átlagnál magasabb jövedelemnövekedést érhetnek el. Az eszközalap célkitűzéseit mögöttes alap(ok)on keresztül éri el. Az eszközalap devizaneme euró, azonban a végső befektetések eltérő devizanemben valósulnak meg, ezért az euró árfolyamának alakulása befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

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, illetve visszaváltására.

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0250161907

Az Alap az EU fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének 9. cikke értelmében pénzügyi terméknek minősül. Az Alap célkitűzése a fenntartható befektetés. Az alapot aktívan kezelik olyan vállalatok megcélzása érdekében, amelyek a pénzbeli hozam mellett pozitív társadalmi és környezeti hatást idéznek elő. Az alap eszközeit olyan vállalatokba fektetik be, amelyek pozitív hozzájárulást nyújtanak az ENSZ következőkkel kapcsolatos egy vagy több fenntartható fejlesztési céljának (az Egyesült Nemzetek Fenntartható fejlesztési céljai) megvalósításához: természeti erőforrásaink fenntarthatósága, jobb összekapcsolhatóság és fenntartható gazdasági növekedés, valamint egészség és jóllét. A portfólió különböző hatásterületek, országok és iparágak között diverzifikált. Az alap globális befektetési univerzummal rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely összhangban áll a hosszú távú társadalmi és környezeti tendenciákkal. Kezdeti befektetési univerzuma legalább éves szinten legkevesebb 20%-kal csökkentésre kerül az „Univerzum legjobbjá” megközelítés, valamint az alább említett kizárások és korlátozások alkalmazásának eredményeként. Az alapkezelő vállalati elemzés, érdeklődés- és hatásmérés segítségével az alap értékének növelésére törekszik. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance”, környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. 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 ESG szempontból vitatható magatartást tanúsítanak, vagy amelyek sértik az ENSZ Globális Megállapodásának elveit, így például az emberi jogok védelmére és a környezet megóvására vonatkozó elveket. Az alap nem fektet be olyan vállalatokba sem, amelyek többek között olyan tevékenységekben vesznek részt, mint a vitatott fegyverek kifejlesztése, előállítás, karbantartása vagy kereskedelme, dohánytermékek gyártása, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászata és/vagy olajhomok-termelés. Emellett szigorúbb korlátozások vonatkoznak a szerencsejátékokkal, fegyverekkel, felnőtteknek szóló szórakoztatással, szőrmével és speciális bőrrel, sarkvidéki fúrással, valamint palaolajjal és gázokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokba történő befektetésekre. Az alap a nettó eszközeinek 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. Ez az alap nem rendelkezik referenciaindexszel. A pénzügyi teljesítmény összehasonlítására az alap 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, a mögöttes alap tőkeáttételt nem tartalmaz. Ezek a származtatott ügyletek a teljesség igénye nélkül az alábbiak lehetnek: átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre szóló opciós vagy határidős szerződések, tőzsdei határidős szerződések vagy részvénypiaci opciók, csereügyletek (performance swap), tőzsdei határidős devizaszerződések és devizaopciók, valamint kamatlábra vonatkozó tőzsdei határidős ügyletek, opciók, swapok. Az alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

A 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 azinduló befektetésének összegét visszakapja.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Globális növekedési részvény eszközalap	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Alapkezelési díj: 0,82%

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

Latin-amerikai részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF Share Class: 1C.

ISIN: LU0292108619

Az alapot passzívan kezelik. Az alap célja, hogy az Ön befektetése lekövesse az MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Leaders Index (index) teljesítményét, amelynek célja, hogy tükrözze azon vállalatok teljesítményét, amelyek jelenlegi és potenciális szén-dioxid-kitettsége alacsonyabb, mint a latin-amerikai feltörekvő piaci országok szélesebb részvénypiacáé, és magas ESG-teljesítménnyel rendelkeznek. Az index két egymástól független szabálycsoportot alkalmaz, az Alacsonyabb Szén-dioxid-kitettség Kiválasztási Szabályokat és a Legmagasabb ESG-teljesítmény Kiválasztási Szabályokat. Az indexet nettó teljes hozam alapján számítják ki, ami azt jelenti, hogy a vállalatok által fizetett összes osztalék és kifizetés adózás utáni értékét újra befektetik a részvényekbe. Az indexet negyedévente felülvizsgálják és újrásúlyozzák. A cél elérése érdekében az alap átruházható értékpapírokba fektet be, és az index hozamának elérése érdekében pénzügyi szerződéseket (származtatott ügyleteket) köt egy vagy több swap-partnerrel az átruházható értékpapírokra és az indexre vonatkozóan. A hozamok és nyereségek nem kerülnek kifizetésre, hanem újra befektetik az alapba. A befektetési jegyek visszaváltása általában naponta igényelhető.

A mögöttes alap fenti ismertetése tájékoztató jellegű és nem teljes körű, illetve nem a kibocsátó Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumának (KID) hivatalos fordítása. A hivatalos KID a kibocsátó honlapján található meg: <https://etf.dws.com/en-lu/lu0292108619-msci-em-latin-america-esg-swap-ucits-etf-1c/>

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Latin-amerikai részvény eszközalap	Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,65%

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

Nyersanyagpiaci részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2008. szeptember 5.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap(ok): Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF Share Class: 1C ISIN: IE00BM67HS53

Az alap célja az MSCI World Materials Total Return Net Index (továbbiakban: Index) költségek és díjak előtti teljesítményének lekövetése. Az Index a fejlett országok nyersanyag szektorába sorolt vállalatok által kibocsátott részvények teljesítményét igyekszik tükrözni.

Egy vállalat súlya az Indexben az elérhető részvényeinek relatív összértéke alapján kerül meghatározásra. Az Index értéke napi szinten teljes hozam alapján kerül kiszámításra, ami azt jelenti, hogy minden a cégektől befolyó osztalék és egyéb jövedelem adózás utáni értéke újrabefektetésre kerül. Az Index felülvizsgálatára és kiigazítására legalább negyedévente sor kerül.

Az alap az Indexből jelentős számú részvényt az Indexnek megfelelő arányban vásárol, hogy céljának megfelelően tudja lemásolni (replikálni) az Indexet.

Az alap használhat olyan technikákat és pénzügyi eszközöket, amelyekkel kockázatokat kezel, csökkenti a költségeket és javítja az eredményeket. Ezek az eszközök tartalmazhatnak származtatott ügyleteket (derivatívákat) is. Az alap a befektetéseire fedezett hitelügyletek is köthet harmadik személlyel, hogy a bevétellel ellensúlyozza a költségeket.

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

A mögöttes alap fenti ismertetése tájékoztató jellegű/nem teljes körű és nem a kibocsátó Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumának (KID) hivatalos fordítása. A hivatalos KID a kibocsátó honlapján található meg: <https://etf.dws.com/en-lu/IE00BM67HS53-msci-world-materials-ucits-etf-1c/>

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*
Nyersanyagpiaci részvény eszközalap	Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén Vagyonarányos költség: 0,90%	Folyó költségek: 0,26%

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

Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

Az eszközalapnak nincs hivatalos referenciaindex.

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Jelenlegi mögöttes alap: Amundi S&P Global Luxury UCITS ETF ISIN: LU1681048630

Az alap egy passzívan kezelt alap. Az alap célja az S&P Global Luxury Index teljesítményének nyomon követése, valamint az alap nettó eszközértéke és az Index teljesítménye közötti követési hiba minimalizálása. Az alap célja, hogy a követési hiba szintje az alap és annak indexe esetében általában ne haladja meg az 1%-ot. Az Index Net Total Return Index: az index alkotóelemei által fizetett, adózás utáni osztalékokat az Index hozama tartalmazza. Az S&P Global Luxury Index egy részvényindex, amelyben a luxusipari termékek gyártásával és forgalmazásával, valamint a luxus színvonalú szolgáltatások nyújtásával foglalkozó, tőzsdén jegyzett 80 legnagyobb vállalat részvénye szerepel. Az index összetételéről és működési szabályairól bővebb információ a Tájékoztatóban és a következő címen található: eu.spindices.com Az Index értéke a Bloomberg (SPGLGUN) oldalán található meg. Az alap az Index-szel szembeni kitettség eléréséhez a közvetett befektetés módszertanát alkalmazza. Az alap teljes hozam-csereügyletekbe (származékos pénzügyi eszközök) fektet be, amelyek az Index teljesítményét a birtokolt eszközök teljesítményéhez viszonyítva nyújtják. A derivatívák az alap befektetési stratégiáinak szerves részét képezik. Osztalékpolitika: Újrabefektető, tehát minden az alapon belüli, minden annak tulajdonítható jövedelmet automatikusan megtart és újra befektet; ily módon az újrabefektető alap befektetési jegyeinek árfolyamában halmozódik fel. A minimális javasolt tartási időtartam 5 év. Az alap befektetési jegyeit egy vagy több tőzsdén jegyzik és forgalmazzák. Rendes körülmények között a tőzsdék kereskedési órái alatt kereskedhet befektetési jegyekkel, feltéve, hogy az Árjegyzők fenntartják a piaci likviditást. Az elsődleges piacon csak engedéllyel rendelkező résztvevők (például kiválasztott pénzügyi intézmények) kereskedhetnek közvetlenül az alap befektetési jegyeivel. További részleteket az ÁÉKBV tájékoztatója tartalmaz.

Éves díjak, költségek

Az eszközalapot terhelő teljes költség az eszközalap alapkezelési díjából (a 2017.01.01. vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén vagyonarányos költségéből) és a mögöttes alapot terhelő díjak és költségek összegéből tevődik össze.

Eszközalap	Mögöttes alap*	
Presztízs- és luxusmárkák részvény eszközalapja	Amundi S&P Global Luxury UCITS ETF	
Alapkezelési díj / A 2017.01.01 vagy későbbi kockázatviselési kezdetű 037 szerződések esetén	Vagyonarányos költség:	0,90%
	Folyó költségek:	0,25%

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

USA részvény eszközalap

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

Az eszközalap indulása: 2006. július 2.

Nyilvántartás pénzneme: euró

Kockázati szint:

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

Az eszközalap által megcélzott ügyfélkör

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

Az eszközalap befektetési politikája

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

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

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

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

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

Az eszközalap kockázati jellemzői

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

A mögöttes alap bemutatása

Mögöttes alap: Goldman Sachs US Enhanced Equity luxemburgi alap **euróban jegyzett** befektetési jegy osztálya.
ISIN: LU0293042627

Az alap elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban alapított, illetve ottani tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fektet be. Olyan portfólió kialakítása a cél, amely ellenőrzött kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot éri el. Az alap aktív alapkezelést alkalmaz modellalapú stratégiák és fundamentális befektetési kutatás ötvözésével annak meghatározása érdekében, hogy egy befektetés vonzó-e, a részvényszintű és ágazati eltérésre vonatkozó korlátok referenciaindexhez viszonyított fenntartása mellett. Az alap részvényszintű összetétele ezért lényegesen eltérhet a referenciaindexétől. Az alap többéves időtávon mérve igyekszik túlszárnyalni a S&P 500 (Net) 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 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. A mögöttes alap értékpapírokat kölcsönözhet és visszaváltási tranzakciókat bonyolíthat, a fentiekben túl bankbetétekbe, befektetési jegyekbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

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

Éves díjak, költségek

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

Eszközalap		Mögöttes alap*	
USA részvény eszközalap		Goldman Sachs US Enhanced Equity	
Alapkezelési díj:	0,90%	Folyó költségek:	0,69%

*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 találhatóak, 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 megtesztő 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

A befektetési eszközök kezelésében, forgalmazásában, őrzésében és értékelésében közreműködő külső partnerek által vállalt kötelezettségek nem-, hiányos, késedelmes vagy részleges mértékű teljesítése esetleges veszteséget okozhat, amely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap értékét és árfolyamát. A partnerkockázat a megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával csökkenthető.

Ingtatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

Kamatkockázat

A piaci hozamszint emelkedése hátrányosan érintheti az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok, különösen a fix kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét. A kamatok és tágabb értelemben a tőkepiaci, ezen belül is első-sorban az állampapír-piaci hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet.

Koncentrációs kockázat

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

Likviditási piaci kockázat

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

Részvénykockázat

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

Származtatott termékekbe történő befektetések kockázatai

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

Referenciaindexek leírása

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

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

Bloomberg Pan-European High-Yield Index:

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

Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Index:

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

Bloomberg Euro Aggregate Index:

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

Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Europe NR Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) World NTR Index:

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

MSCI (Morgan Stanley Capital International) Japan NR Index:

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

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

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

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

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

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

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

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

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