

A GROUPAMA BIZTOSÍTÓ ZRT. ESZKÖZALAP TÁJÉKOZTATÓJA

Tartalomjegyzék

1.§ Általános rendelkezések, szerződés létrejötte	1
2.§ Választható eszközalapok és befektetési politikájuk	1
1. Ázsia Részvény Forint Eszközalap	1
2. Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	2
3. Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	2
4. Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	3
5. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	4
6. Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	4
7. Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	5
8. Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	5
9. Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	6
10. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	6
11. Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	7
12. Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	7
13. Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	7
14. Magyar Részvény Forint Eszközalap	8
15. Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	8
16. Pénzpiaci Forint Eszközalap	9
17. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	9
3.§ Kockázati tényezők	9
4.§ Tájékoztatói lehetőségek	11

1.§ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, SZERZŐDÉS LÉTREJÖTTE

1. A Groupama Biztosító Zrt. Eszközalap Tájékoztatója (továbbiakban Eszközalap Tájékoztató) tartalmazza a Groupama Biztosító Zrt. (1146 Budapest, Erzsébet királyné útja 1/C, továbbiakban biztosító) mindenkor hatályos eszközalap-kínálatát, az eszközalapok befektetési politikáját, lehetséges eszközösszetételét, kockázatait, a befektetésre ajánlott időtávot, benchmarkot, továbbá a kockázati tényezőket. Jelen Eszközalap Tájékoztató a szerződés elválaszthatatlan részét képezi. A megkötött szerződésre a mindenkor hatályos Eszközalap Tájékoztató az irányadó, a mindenkor hatályos Eszközalap Tájékoztató a biztosító honlapján elérhető. **Az Eszközalap Tájékoztatóban foglaltakat adott hatálytól a biztosító egyoldalúan is módosíthatja a szerződés tartama alatt, amennyiben a biztosító oldaláról ezt gazdaságossági, jövedelmezőségi vagy hatékonysági szempontok indokolják.** Amennyiben a biztosító az Eszközalap Tájékoztató olyan elemén változtat, mely a korábban megkötött szerződéseket érinti, akkor az Eszközalap Tájékoztató változásának hatályba lépése előtt 30 nappal a biztosító a honlapján elérhetővé teszi a módosításra kerülő Eszközalap Tájékoztatót.

2. A befektetési politika módosítására csak akkor kerülhet sor, ha az eredeti befektetési politika megvalósítása a befektetési környezet vagy az eszközök elérhetőségének vagy megfelelőségének megvál-

tozása miatt nem lehetséges. A biztosító a befektetési politika módosításáról az érintett ügyfeleket annak hatályba lépését megelőzően legalább hatvan nappal írásban tájékoztatja. Ha azonban a megváltozott körülmények ezt nem teszik lehetővé, akkor a biztosító az értesítési kötelezettségnek legkésőbb a változás bekövetkezésétől számított öt munkanapon belül tesz eleget. A biztosító a befektetési politika módosításáról a honlapján tájékoztatót tesz közzé.

2.§ VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKÁJUK

Az egyes eszközalapokra jellemző számszerűsíthető kockázatok mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skála jellemzi az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7. Az eszközalapok befektetési politikáját követően feltüntetett kockázati besorolások e skálát követik. A kockázati tényezők részletes bemutatását a 3.§ tartalmazza.

1. Ázsia Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Ázsiában, illetve Ausztráliában székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitel-

viszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja az ázsiai és csendes-óceáni régió fejlődő és fejlett piacában rejlő növekedési potenciál kihasználása. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetéseknél tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, nagyfokú iparági és földrajzi kockázatmegosztás mellett. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap megcélzott összetétele: 80%-ban a régió vállalatainak részvényei, 20%-ban a régió kamatozó értékpapírjai. A vagyonkezelő a megcélzott összetételtől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében eltérhet, de a részvények aránya 50% és 100%, míg a kötvények aránya 0% és 40% között mozoghat.

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%. Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából köthet származékos ügyletet.

A forint árfolyamának **gyengülése** javíthatja, **míg a forint erősödése** ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A befektetés a régió országainak pénznemeiben történik, így ezen országok devizaárfolyamainak euróhoz, illetve forinthez viszonyított **erősödése** javíthatja, a **gyengülésük pedig** ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év.** A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	6
Kamatkockázat:	3
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	3
Devizaárfolyam-kockázat:	7

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat:

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: legalább 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index. Az index euróban számított, szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú index, amely az ázsiai-óceániai régió részvénypiacainak teljesítményéről nyújt útmutatót.

2. Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Európában székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő

tő értékpapírja; egyéb külföldön kibocsátott részvény; átváltoztatható kötvény; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; hazai és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával a szokásos részvénypiaci hozamokat meghaladó hozamot érjen el a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap elsősorban stabil fundamentális helyzetű, kedvező kilátásokkal rendelkező európai vállalatok részvényeibe fektet be magas diverzifikáció mellett. Az aktív befektetési politika lehetővé teszi, hogy az alapkezelő az átlagosnál magasabb várható hozamú értékpapírok körütekintő kiválasztásával a benchmarkot meghaladó hozamra törekedjen. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap befektetéseinek jelentős része devizában kerül elszámolásra, így a forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap megcélzott részvényaránya 100%, a minimális arány pedig 70%.

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%. Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni válogatott európai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A részvényekre jellemző magas kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év.** A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	6
Kamatkockázat:	1
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	2
Devizaárfolyam-kockázat:	6

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat:

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: minimum 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított, az európai részvénypiacok teljesítményét leképező MSCI Europe Index.

3. Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az Európai Monetáris Unió (euróövezet) államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megteste-

sító értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy kihasználja az eurózóna kis- és középvállalataiban rejlő hosszú távú növekedési lehetőségeket részvényekbe történő befektetéssel, magasfokú iparági és földrajzi diverzifikáció mellett. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszköösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja az euróövezet állampapírhozamát, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap az eszközértékének minimum **60%-át** az eurózóna kis- és középvállalatainak részvényeibe fekteti. **Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő eltérhet az előzőek szerint.**

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%.

Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából **köthet** származékos ügyletet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának **gyengülése** javíthatja, **míg a forint erősödése** ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap törekszik arra, hogy stabil hátterű, jó növekedési kilátásokkal rendelkező vállalatokba fektessen. Az eszközalap lehetőséget nyújt olyan népszerű, felkapott szegmensek vállalataiba történő befektetésre, amelyek piaca a jövőben nagyságrendekkel növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni az eurózóna kis- és középvállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6
 Kamatkockázat: 1
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
 Devizaárfolyam-kockázat: 6

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: legalább 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI EMU Small Cap Index. Az index az euróövezet tőzsdén jegyzett, megfelelően likvid kis- és középvállalatainak teljesítményéről nyújt útmutatást. Az esedékességek az indexbe nem kerülnek újrabefektetésre.

4. Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszköösszetétel: Az Európai Monetáris Unió (euróövezet) általaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a szokásos részvényhozamokat meghaladó hozam elérése elsősorban olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyek elkötelezettek a fenntartható fejlődés mellett. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszköösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. A befektetést hosszú távra (minimum 10 év) ajánljuk olyan felelősen gondolkodó befektetőknek, akik szeretnék magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja az euróövezet állampapírhozamát, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Ezt a célt olyan vállalatok részvényeibe való befektetéssel éri el, amelyek nemcsak stabil pénzügyi háttérrel rendelkeznek, hanem környezetvédelmi és társadalmi szempontból is etikus gazdálkodnak, mivel ezen vállalatok eredményes működése hosszú távon is fenntartható.

Az eszközalap az eszközértékének minimum 60%-át az eurózóna vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő eltérhet az előzőek szerint. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%. Az eszközalap kivételes esetben az eszközérték 10%-át nem meghaladó pénzkölcsönt vehet fel, illetve nem euró alapú értékpapírba fektethet.

Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6
 Kamatkockázat: 1
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
 Devizaárfolyam-kockázat: 6

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: minimum 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI EMU Index. Az index az euróövezet legnagyobb vállalatainak teljesítményéről nyújt útmutatást. Az esedékességek az indexbe nem kerülnek újrabefektetésre.

5. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; deviza származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek; átváltoztatható kötvények; magyar és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy kihasználja a hazai és a közép-európai régió, illetve a világ más fejlődő piacainak kamatfelárából adódó magas hozamú befektetési lehetőségeket állam, illetve gazdálkodó szervezetek által saját devizában vagy idegen devizában kibocsátott kötvényekbe történő befektetéssel, a deviza-árfolyamkockázat aktív fedezése mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében az államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektethet. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap devizakockázata alacsony, azonban a forint árfolyamának változása kisebb mértékben befolyásolhatja az eszközalap hozamát mindkét irányban. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama meghaladja a hasonló futamidejű magyar állampapírokból összeállított index hozamát, mérsékelt kockázat mellett. Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közép-európai, illetve más fejlődő piaci államok és nagyvállalatok kötvényeinek a kockázatmentesen elérhető hozamszintnél magasabb hozamából szeretnének részesülni a részvényeknél alacsonyabb kockázat mellett. Az eszközalap **megcélzott kötvény aránya 100%**, de **ettől a vagyonkezelő a piaci befektetési lehetőségek függvényében tetszőleges mértékben eltérhet.** Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke **legfeljebb 30** százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimális megcélzott arány 0%. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv 3-8 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2
Kamatkockázat: 3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 5
Devizaárfolyam-kockázat: 2
Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 3
Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: minimum 3-8 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által szá-

mított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

6. Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a nem helyettesíthető, létfontosságú anyag, a víz meghatározó szerepéből adódó, hosszú távon **magas várható** befektetési hozamok elérhetővé tétele az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre **elsősorban** a vízszolgáltatásra, ennek infrastruktúrájának kialakítására, a vízkezeléshez, víztisztításhoz szükséges eszközök, technológiák gyártására, kialakítására terjed ki. **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá.** Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált **közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. **Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát.** Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%.

A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év.** **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6
Kamatkockázat: 1
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
Devizaárfolyam-kockázat: 2
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.
Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3. §-ában található meg.

Ajánlott időtáv: minimum 10 év

Benchmark: Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségenek megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

7. Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a világ fejlett országainak idősebb korosztályai speciális szükségleteiből és lehetőségeiből adódó befektetési lehetőségek elérhetővé tétele az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre egyrészt az idős korosztályok szükségleteire koncentrál, így például gyógyszergyártás, egészségügyi ellátás, ápolás működtetése, terápiákhoz szükséges technológiák fejlesztése, másrészt az idős korosztályok magasabb vagyonából és pénzügyi helyzetéből adódó lehetőségekre, így például biztosítás, luxuscikkek, utazás, szórakozás. **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá.** Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált **közzvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. **Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát.** Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%.

A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6

Kamatkockázat: 1

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2

Devizaárfolyam-kockázat: 2

Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3. §-ában található meg.

Ajánlott időtáv: legalább 10 év

Benchmark: Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségenek megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

8. Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországi és közép-kelet európai gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; **egyéb gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja;** részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával magas kockázat vállalása mellett lehetőséget adjon vezető hazai és közép-kelet-európai részvényekbe történő befektetésre. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetéseknel tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap **megcélzott részvényhányada 85%, de a részvénykitettség a piaci folyamatokhoz igazodva 50-100%-os sávban mozoghat. A megcélzott kötvényarány 15%, ami 0% és 50% között mozoghat.**

Az eszközalap magas régiós részvénykitettsége miatt a befektetők extra hozamban részesülhetnek az EU-hoz felzárkózó régiós piacok felértékelődéséből. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6

Kamatkockázat: 2

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 3

Devizaárfolyam-kockázat: 4

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: legalább 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja 68%-ban a húsz vezető közép-európai részvényből álló CETOP 20 index, 17%-ban a hazai vezető részvényekből álló BUX index, 15%-ban a 3 és 12 hónap közötti hátralévő futamidejű magyar állampapírok árfolyamváltozását jelző RMAX index.

9. Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; jelzáloglevél; átváltoztatható kötvény; magyar és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapír; hasonló eszközökbe fektetett befektetési alapok befektetési jegye; kötvény befektetési alap jegye; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; bankbetét; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a mindenkori pénzügyi hozamoknál magasabb várható hozamot érjen el, elsősorban rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetéssel, mérsékelt kockázat mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében a rövid lejáratú magyar államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket is tartalmazhat széles körű diverzifikáció mellett. Az alapkezelő törekszik a kamatláb és csőd-kockázatok csökkentésére a befektetések átlagidejének alacsony szinten tartásával. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékanak mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimális megcélzott arány 0%.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentesnél magasabb hozamot szeretnének elérni mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett. A pénzügyi típusú befektetéseket meghaladó kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 3-8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2

Kamatkockázat: 2

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 4

Devizaárfolyam-kockázat: 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 3

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: 3-8 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja 80%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított RMAX index, illetve 20%-ban a MAX index. Az RMAX index

az egy évnél rövidebb, míg a MAX index az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

10. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; helyi, illetve regionális önkormányzat által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektetett befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokkal összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalapot elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyonát elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékanak mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimális megcélzott arány 0%. Az eszközalap a hozamváltozásokra érzékeny, különösen a forint kamatok várható csökkenése esetén ajánlható befektetés, a hozamszint emelkedése viszont kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb, a részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2

Kamatkockázat: 5

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2

Devizaárfolyam-kockázat: 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 4

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: 5-15 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar államkötvények árfolyamváltozását jelzi.

11. Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által magyar forintban kibocsátott állampapír; bankbetét.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy hosszú távú befektetési lehetőséget kínáljon, elsősorban hazai hosszú lejáratú állampapírokba történő befektetéssel, a hosszú lejáratú kötvényekre jellemző magas árfolyam-ingadozás mellett. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a megcélzott befektetési időszaknál rövidebb távú állampapírokba is fektethet. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása, amennyiben az eszközalap céljának elérésére az adott értékpapír a legalkalmasabb. Az eszközalap számára az értékpapír-kölcsönzés, repo ügylet kötése nem engedélyezett. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik hosszú távon a kockázatmentesnél magasabb várható hozamot szeretnének elérni a hosszú lejáratú államkötvények által kínált hozamprémium kihasználásával, mérsékelt hitelezési kockázat vállalása mellett. A hosszabb lejáratú kötvények piaci hozamszint változásra való erős érzékenysége miatt rövid távon az eszközalap árfolyam-ingadozása magas. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 20 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimális megcélzott arány 0%. A hosszú lejáratú kötvény típusú befektetésekre jellemző magas kockázat, illetve a befektetési portfóliót alkotó kötvények jellemzően hosszú lejáratú miatt az ajánlott befektetési időtáv legalább 15 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 3

Kamatkockázat: 7

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2

Devizaárfolyam-kockázat:..... 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: minimum 15 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le. Az eszközalapnak nem célja a referenciaindex követése, ezért a benchmark feltüntetése tájékoztató jellegű.

12. Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; helyi, illetve regionális önkormányzat által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek; gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokkal összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalapot el-

sősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimális megcélzott arány 0%. Az eszközalap a hozamváltozásokra érzékeny, különösen a forint kamatok várható csökkenése esetén ajánlható befektetés, a hozamszint emelkedése viszont kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb, a részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2

Kamatkockázat: 5

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2

Devizaárfolyam-kockázat:..... 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 4

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: 5-15 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar államkötvények árfolyamváltozását jelzi.

13. Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által magyar forintban kibocsátott állampapír; bankbetét.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy középtávú befektetési lehetőséget kínáljon mérsékelt kockázat mellett, elsősorban hazai középtávú állampapírokba történő befektetéssel. Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió a rövid távú pénzügyi befektetési alapokhoz képest magasabb hozamcél elérése, valamint az ajánlott befektetési időtávhoz történő igazodás érdekében a rövid lejáratú magyar államkötvényeknél magasabb kockázatú középtávú és hosszú távú államkötvényeket is tartalmazhat. **Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása, amennyiben az eszközalap céljának elérésére az adott értékpapír a legalkalmasabb.** Az eszközalap számára az értékpapír-kölcsönzés, repo ügylet kötése nem engedélyezett. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik középtávú a kockázatmentesnél magasabb várható hozamot szeretnének elérni a rövid, közepes, illetve hosszú lejáratú állampapírok által kínált hozamprémium kihasználásával, mérsékelt hitelezési kockázat vállalása mellett. A hosszabb lejáratú kötvények piaci hozamszint változásra való érzékenysége miatt rövid távon az eszközalap árfolyam-ingadozása számottevő lehet. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékának mértékéig rövid távú befektetési esz-

közökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimálisan megcélzott arány 0%. A középtávú kötvény típusú befektetésekre jellemző számottevő árfolyam-ingadozás miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2
 Kamatkockázat: 5
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
 Devizaárfolyam-kockázat: 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 4

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3. §-ában található meg.

Ajánlott időtáv: 5-15 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le. Az eszközalapnak nem célja a referenciaindex követése, ezért a benchmark feltüntetését tájékoztató jellegű.

14. Magyar Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországi gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a részvények jellegéből adódóan magasabb befektetési kockázat mellett hosszú távon várhatóan az állampapír hozamokat meghaladó hozamot érjen el. Az eszközalap elsősorban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba fektet. Elsősorban a BUX index meghatározó értékpapírjai kerülnek a portfólióba, de emellett más, a budapesti tőzsdén jegyzett és nem jegyzett értékpapírokba és egyéb részvényekbe is fektethet az eszközalap. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyongazdálkodó a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá. **Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.**

Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimálisan megcélzott arány 0%. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú

távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 7
 Kamatkockázat: 1
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
 Devizaárfolyam-kockázat: 1

Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 7

Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3. §-ában található meg.

Ajánlott időtáv: legalább 15 év.

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított BUX index, amely a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett legnagyobb részvények teljesítményét képezi le. Az index teljes hozam alapú, az esedékségek az indexbe újrabefektetésre kerülnek.

15. Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; jelzáloglevél; átváltoztatható kötvény; magyar és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapír; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; kötvény befektetési alap jegye; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; bankbetét; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a mindenkori pénzügyi hozamoknál magasabb várható hozamot érjen el, elsősorban rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetéssel, mérsékelt kockázat mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében a rövid lejáratú magyar államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket is tartalmazhat széles körű diverzifikáció mellett. Az alapkezelő törekszik a kamatláb és csőd-kockázatok csökkentésére a befektetések átlagidejének alacsony szinten tartásával. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A minimálisan megcélzott arány 0%. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentesnél magasabb hozamot szeretnének elérni mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett. A pénzügyi típusú befektetéseket meghaladó kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 3-8 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2
 Kamatkockázat: 2
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: 4
 Devizaárfolyam-kockázat: 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 3
Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: 3-8 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja 80%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított RMAX index, illetve 20%-ban a MAX index. Az RMAX index az egy évnél rövidebb, míg a MAX index az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

16. Pénzpiaci Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar forintban elhelyezett bankbetét legfeljebb 3 hónapos hátralévő futamidővel; magyar állami garanciával rendelkező értékpapír legfeljebb 3 hónapos hátralévő futamidővel; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a rövid lejáratú bankbetétekkel és rövid lejáratú magyar állami garanciával rendelkező értékpapírokkal elérhető biztonságos befektetési hozamok realizálása. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap devizája forint. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik rövid távon is stabil, kiegyensúlyozott hozamokat szeretnének elérni. Az eszközalap kockázata alacsony, a legbiztonságosabb, rövid távú pénzpiaci típusú befektetéseknek megfelelő. Az egy banknál elhelyezett bankbetétek összesített értéke a teljes piaci értékhez viszonyítva maximum 10% (ez a limit nem vonatkozik az OTP Banknál elhelyezett bankbetétekre). Az eszközalap tranzakciókat kizárólag az engedélyezett eszközökön (bankbetét és állami garanciával rendelkező értékpapír, hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye) végezhet: bankbetét lekötés, feltörés; értékpapír, befektetési jegy vétel és eladás. **Az eszközalap számára az értékpapír-kölcsönzés, repo ügylet kötése nem engedélyezett. Mivel az eszközalap kizárólag pénzpiaci típusú eszközökbe fektethet, ezen eszközök megcélzott, minimális és maximális aránya egyaránt 100%.**

Az eszközalap azoknak a kockázatkerülő, stabil hozamra törekvő befektetőknek ajánlható, akik alacsony kockázati szint mellett megelégszenek a rövid távú, pénzpiaci hozamoknak megfelelő hozamszint elérésével. Az alacsony kockázat miatt elsősorban 1-3 éves időtávra ajánljuk. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 1
Kamatkockázat: 1
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 1
Devizaárfolyam-kockázat: 1

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 1
Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: 1-3 év

Benchmark: Az eszközalap abszolút hozam jellegű, benchmarkkal nem rendelkezik.

17. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Árupiaci eszközökre épülő befektetési alapok jegye; árupiaci kitettséget nyújtó (long, illetve short) ETF; árupiaci származékos ügyletek; egyéb származtatott eszközök; pénz, bankbetét;

rövid lejáratú állampapír; pénzpiaci befektetési alap jegye; kötvényalap befektetési jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy kihasználja az árupiacok (energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, ipari fémek, stb.) hosszú távú áremelkedési lehetőségeit, árupiaci kitettséget megtestesítő eszközökbe történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon meghaladja a hazai állampapír-hozamokat, mérsékelt kockázat mellett. Az árupiaci befektetések részben devizában kerülnek elszámolásra, így a forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is a befektetési alap forintban számított hozamát. Az eszközalap portfóliója elsősorban árupiaci kitettséget kínáló befektetési alapok jegyeiből és bankbetétekből áll. A befektetési alapok vételi és eladási pozíciókat egyaránt létesíthetnek árupiaci eszközökben, széles körű diverzifikáció mellett, **így az árupiacon kialakuló áremelkedések és csökkenések kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják az eszközalap árfolyamát.** Az eszközalap az abszolút hozamú szemlélet segítségével arra törekszik, hogy ki vegye a részét az árupiacok emelkedéséből, a csökkenések esetén pedig igyekszik tompítani annak mértékét. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. **Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba fektethet.** A minimálisan megcélzott arány 0%.

Az eszközalap lehetőséget nyújt a szűkösen rendelkezésre álló természeti erőforrások hosszú távú csökkenéséből/kimerüléséből adódó hozamlehetőségek kihasználására.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik hosszú távon a kockázatmentesnél magasabb hozamot szeretnének elérni alternatív befektetési eszközök segítségével, mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 4
Kamatkockázat: 2
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 3
Devizaárfolyam-kockázat: 3

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 4
Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában található meg.

Ajánlott időtáv: 5-15 év

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, az alapkezelők célja a rövid távú állampapír-hozamokat (RMAX) meghaladó hozam elérése.

3.§ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az eszközalapok a befektetési politikában meghatározzák a befektetési célt és a jellemző kockázati tényezőket, így azonosítják az eszközalapra jellemző várható hozam és kockázat profilt. A befektetési cél és a jellemző koc-

kázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalapok merev portfólióösszetételi kötöttségek nélkül a jogszabályok és az **eszközalap befektetési politikája** által engedélyezett ügylettípusok felhasználásával hajtják végre. Az eszközalapok befektetéseit a biztosító 100 százalékban a befektetési politikában megjelölt kockázati szintnek és befektetési célnak megfelelő eszközökben kívánja tartani, azonban a befektetési portfólió összetételének, méretének változtatásakor előfordulhat, hogy az eszközalap portfóliójába likvid eszközök (3 hónapnál nem hosszabb futamidejű bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok, pénzügyi befektetési alapok jegyei) kerülnek átmeneti időre, a befektetési tranzakció(k) lezárultáig. A likviditási célból tartott eszközök maximális aránya 10%, de a megcélzott arány 0%. A vagyonkezelő tarthat az eszközalap 10%-át nem meghaladó értékben likvid eszközöket a befektetési portfólióban a piaci mozgások hatékonyabb kihasználásának céljából is. Pénzügyi, illetve kötvény típusú alapok esetén a befektetési cél elérése érdekében a bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok és egyéb pénzügyi eszközök maximális aránya 10%-nál magasabb is lehet, ez esetben a maximális érték az adott eszközalap befektetési politikájában feltüntetésre kerül. Az ügyfeleknek befektetésükkel kapcsolatban több kockázati tényezőt kell figyelembe venniük, melyek egy része az általános gazdasági és piaci környezet függvénye (egyéb, nem számszerűsíthető kockázati tényezők), más kockázatok pedig az adott eszköztípus jellemzőiből eredő, piaci jellegű, számszerűsíthető kockázatok. Ezek a kockázatok jelentős ingadozásokat, illetve veszteségeket eredményezhetnek az eszközalapok teljesítményében. A minden kockázati tényező figyelembevételével kialakított általános befektetési kockázat mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skálán jellemezzük az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7.

a. Nem számszerűsíthető kockázati tényezők

a/1. Országkockázat

A befektetés célországában (az értékpapír kibocsátójának székhelye) politikai vagy társadalmi nyugtalanságok, az általános jogbiztonság romlása, államosítások, kisajátítások, illetve a helyi fizetőeszköz leértékelése veszteséget okozhatnak. Ebbe a kategóriába tartozik az előzőeken kívül az adott ország makrogazdasági és nemfizetési kockázata is. Az országkockázatba csak azok a kockázati elemeket kell belefoglalni, melyek nem speciálisan egy adott külföldi kibocsátóhoz kötődnek, hanem általában annak az országnak a politikai-gazdasági helyzetéből adódnak, melyben a kibocsátó székhelye van.

a/2. Politikai tényezők

A gazdaság helyzetét és a piaci szereplők mozgásterét nagymértékben befolyásolják a kormány politikai döntései és a szabályozási környezet változása. A költségvetési hiány, az ország külső egyensúlya, az adózási környezet, az árfolyam és adópolitika, az infláció mind olyan, a politikai döntések által irányítható, illetve befolyásolt tényezők, amelyek részben meghatározzák a pénz- és tőkepiaci instrumentumok értékét, ezért jelentős befolyással bírnak az eszközalapok értékének alakulására is.

a/3. Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés

A helyi befektetési piacok nagyon szorosan kapcsolódnak a nemzetközi pénzügyvilághoz. A tőkepiacok globális összefüggései miatt földrajzilag távol eső régiók gazdasági problémái is negatívan befolyásolhatják az önmagában kiválóan teljesítő helyi gazdálkodó szervezetek megítélését, illetve a helyi befektetések értékét. Általában a világ fejlődő régióinak gazdasági és befektetési piaci nagyobb mértékben vannak kitéve a globális befektetői hangulat változásainak, így ezek befektetési kockázata is nagyobb. Ezen régiókban, illetve piacokon befektető eszközalapok kockázata a fejlett régiók piacainak átlagos részvénypiaci kockázatánál magasabb.

a/4. Infláció

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetés likvidálásakor vásárlóértékét teszi bizonytalanná. Még a kibocsátói kockázattól mentes állami garanciával rendelkező kamatozó értékpapírok reálhozama sem garantált a jövőbeli infláció

bizonytalansága miatt. Minél hosszabb távú a befektetés, annál nagyobb figyelmet kell fordítani a hosszabb távon minél magasabb reálhozamot biztosítani képes – de rövid távon nagyobb befektetési kockázatot hordozó – befektetésekre.

a/5. Koncentráció

Az eszközalap befektetési portfóliója változó számosságú befektetési eszközökből állhat, melyhez hasonlóan, a befektetési portfólió egyes főbb kategóriáin belül is változó darabszámú egyedi befektetési instrumentum lehet. Minél kisebb számú egyedi befektetés található az adott befektetési kategóriában, illetve minél kisebb számú eszközökből áll az eszközalap befektetési portfóliója, annál nagyobb a portfólió értékének érzékenysége az egyes egyedi eszközök saját árfolyamváltozására, vagyis annál nagyobb a koncentrációs kockázat. E kockázat kezelhető, ha az eszközalap több egyedi befektetési eszközökből építi fel portfólióját. Hasonló jellegű kockázatot jelent, ha az eszközalap a földrajzi régiók egy szűkebb körére, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrál, azonban ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál szándékos befektetési irányt jelent, ami a befektetési politikában is megjelenik, ekkor a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

a/6. Kibocsátói/hitelezési kockázat

A befektetési eszközök kibocsátói kötelezettséget vállalnak az ügyletben, értékpapírban stb. vállalt fizetési ígéreteik teljesítésére. A pénzügyi helyzetük változásával a kibocsátók képtelenné válhatnak ezen ígéretek teljesítésére, ami a befektetőknél kockázatot jelent. A kibocsátói/hitelezési kockázat kezelhető megfelelő hitelminősítésű kibocsátó kiválasztásával. A kibocsátói kockázatra a nemzetközi hitelminősítő intézetek hitelkockázati besorolása ad útmutatást: a legbiztonságosabb AAA kategóriától a BBB kategóriáig terjedő 10 elemű tartományba tartoznak a befektetésre ajánlott eszközök. A BBB kategóriánál rosszabb besorolású eszközök egy része még elfogadható kockázatú, de a legalacsonyabb (CCCD) besorolásúak már igen magas befektetési kockázatot jelentenek.

a/7. Partnerkockázat

A befektetési tevékenység során a tranzakciókat piaci szereplők kötik egymással. Előfordulhat, hogy az egyik fél nem teljesítése miatt az ügylet meghiúsul, ezáltal veszteség keletkezhet. A partnerkockázat minimálisra szorítható megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával.

a/8. Származékos ügyletek

A származékos ügyleteket az eszközalapok fedezeti céllal, a hatékony portfólió kialakítása érdekében, illetve kockázatmentes hozam realizálása érdekében alkalmazhatják. Ezen ügyletekben egyéb kockázatok is megjelennek (partnerkockázat, piaci árváltozás kockázata, kamatkockázat), és ebből adódó összetettségük miatt általában magasabb kockázati szintet képviselnek. Az eszközalapok a saját jellemző befektetési politikájuk és kockázati profiljuk keretein belül végezhetik a fenti célú származékos ügyleteket, továbbá értékpapír kölcsönzést és visszavásárlási ügyleteket is.

b. Piaci kockázatok

A piaci kockázatok az általános befektetési kockázattal azonos besorolás alapján jellemezhetők egy 1-től 7-ig terjedő skálán az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7.

A likviditási kockázat kivételével a piaci kockázatokra általánosan jellemző, hogy a befektetés értékét pozitív és negatív irányban egyaránt befolyásolhatják.

b/1. Piaci árváltozás kockázata

A tőkepiacokon a befektetési instrumentumok sajátosságai, a piaci kereslet-kínálati viszonyok, a kibocsátók gazdasági helyzetének alakulása és egyéb befolyásoló tényezők miatt minden befektetési eszköz árfolyama különböző mértékben ingadozik. A piaci árváltozás kockázatának mértékét a múltban ténylegesen realizált hozamok változékonysága jellemzi, amelynek statisztikai mérőszáma a szórás. A múltbeli hozamok alacsony szórása alacsony kockázatot, közepes mértékű szórása közepes kockázatot, magas szórása

magas piaci árváltozási kockázatot jelent. A piaci árváltozási kockázat legjellemzőbb típusai a részvénykockázat, árukockázat és az ingatlanok kockázat, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetés értékét.

b/2. Részvénykockázat

A részvények és egyéb tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok magukban hordozzák a kibocsátó csődjének, illetve felszámolásának kockázatát, amely az értékpapírok értékének részbeni vagy teljes elvesztését jelentheti. Ezen kívül a kibocsátó jövőbeli nyereségességével kapcsolatos várakozások, kilátások, előrejelzések, illetve az általános tőkepiaci hangulat, a befektetők jellemző kockázatvállalási hajlandósága is jelentősen befolyásolja a befektetés értékét. Az ilyen értékpapírok értékének alakulása jelentős ingadozást mutathat, ezért rövid távon más befektetési formáknál nagyobb valószínűséggel fordulhat elő negatív hozam. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, a részvényárfolyamok emelkedése kedvezően, míg a részvényárfolyamok csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

b/3. Árukockázat

A részvényekhez hasonlóan magas az árupiaci befektetések piaci árváltozásának kockázata, amely elsősorban a különféle ipari nyersanyagok, energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, élelmiszerek kereslet-kínálati viszonyainak alakulásához, illetve az erre vonatkozó jövőbeli várakozásokhoz kapcsolódik. Az árupiacok hozamai nem mozognak jellemzően együtt az egyéb eszközkategóriák hozamával, ezért az árupiacok jelenléte a befektetési portfólióban csökkentheti annak általános kockázatát.

b/4. Ingatlankockázat

Az ingatlanok piaci árváltozási kockázata szintén jelentős, továbbá ezen eszközösztályt az átlagosnál lassabb értékesíthetőség miatt fokozott likviditási kockázat is jellemzi. Az ingatlanbefektetési alapok bizonyos esetekben korlátozásokat és költségeket vezethetnek be a befektetési jegyek forgalmazására vonatkozóan. Az ingatlanok árazása szabályozott, sztenderd piac hiányában esetenként nem valós piaci árakon, hanem becsléseken alapul, ezért a befektetési jegyek értéke nagyobb ingadozásokat mutathat. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, az ingatlanárak emelkedése kedvezően, míg az ingatlanárak csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

b/5. Kamatkockázat

Az állampapíroknál és más kamatozó és kamatszerű jövedelmet biztosító eszközöknél az árfolyamot a piaci hozamszint elmozdulása jelentősen megváltoztathatja. Ebből adódóan az ilyen eszközöket tartó eszközalapok nettó eszközértéke jelentős változásokat mutathat. A hosszabb futamidejű eszközök értéke érzékenyebb a piaci kamatok változására, ennek mérőszáma az adott kamatozó eszköz években mért átlagos hátralévő futamideje, az úgynevezett duration. Másfél évnél rövidebb hátralévő futamidő esetén ala-

acsony, másfél és öt év között közepes, öt évnél hosszabb duration esetén magas a kamatkockázat. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, a kamatszintek emelkedése kedvezőtlenül, míg a kamatszintek csökkenése kedvezően befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

b/6. Devizaárfolyam-kockázat

A liberalizált tőkepiacokon számos, devizában denominált befektetés érhető el, melyek bekerülhetnek az eszközalapok befektetési portfóliójába. Az eszközalapok eszközértéke mindig egy adott devizában (alapdeviza) számítódik. Az eszközalapnak az alapdevizától eltérő devizában eszközölt befektetéseinek értéke különböző arányú lehet a teljes portfólióértéken belül. Minél nagyobb az alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya a teljes portfólióértéken belül, annál nagyobb az eszközalap devizaárfolyam kockázata. Az eszközalap devizafedezeti ügyletek segítségével csökkentheti ezt a kockázatot, ekkor az alapdevizától eltérő befektetések devizaneme és az alapdeviza közötti devizaárfolyam kockázat csak kisebb mértékben befolyásolja az eszközalap hozamát. Ha az eszközalap teljes portfólióértékében az alapdevizával megegyező devizában denominált, illetve fedezeti ügyletekkel azonos devizanemre fedezett eszközök értéke 75 százaléknál magasabbat képvisel, akkor alacsony; ha az ilyen eszközök aránya 25 és 75 százalék közötti, akkor közepes; ha 25 százalék alatti, akkor magas a devizaárfolyam-kockázata. A devizakockázat értékelésekor az is megemlítendő, hogy a befektető milyen devizából számol: számára az idegen devizában denominált eszközalap akkor is devizakockázatot jelent, ha az adott eszközalap önmagában alacsony devizakockázatú.

b/7. Likviditási kockázat

Bizonyos tőkepiaci eszközök és szegmensek sajátosságai, a piac viszonylagos fejletlensége következtében, vagy általános piaci krízishelyzetben bármely tőkepiac esetében a befektetési eszközök forgalma olyan csekély lehet, hogy az az eszközök értékesítését (különösen, ha nagyobb értékű tranzakcióról van szó) megnehezítheti. Ebben az esetben az eszközök értékesítése a szokásosnál jóval hosszabb időt vehet igénybe, esetenként az eladási ár a szokásos piaci ártól kedvezőtlen irányban eltérhet, így a likviditási kockázat kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyletek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére.

4.5 TÁJÉKOZÓDÁSI LEHETŐSÉGEK

A szerződő befektetési aktuális értékéről és az egyes eszközalapok árfolyamáról tájékoztatást kaphat a biztosító TeleCenter számán: +36 1 467 3500. Az eszközalapok egységeinek árfolyama, eszközértéke és összetétele a befektetési formák arányaiban a biztosító napi frissítésű internetes honlapján (www.groupama.hu) megtekinthetők. Fentiekről a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban is kérhető felvilágosítás.