



## ÉLETÍV PROGRAM KONDÍCIÓS LISTÁJA A FOLYAMATOS DÍJFIZETÉSŰ PARTNER ÉLETÍV PROGRAMHOZ

### Tartalomjegyzék

Általános rendelkezések, szerződés létrejötte	1
Közlési és változásbejelentési kötelezettség, jognyilatkozatok	1
Biztosítási díj	1
Eseti díj	1
Elvonások, költségek	2
Rendszeres pénzkivonás	2
Befektetéssel kapcsolatos rendelkezések	2
Eszközalapváltás	16
Átírányítás	16
HozamMonitor Szolgáltatások	16
Stop-loss szolgáltatás	17
Hozamvadász szolgáltatás	17
Profitvédelem szolgáltatás	17
Egyéb kondíciók	17

### ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, SZERZŐDÉS LÉTREJÖTTE

**1.** Jelen Kondíciós Lista, az Életív Program – Életbiztosítási Feltételek (továbbiakban: Feltételek) és az Életív Program Melléklete a Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Programhoz (továbbiakban: Melléklet) együttesen képzik a szerződés feltételeit. Jelen Kondíciós Lista tartalmazza a Feltételekben megjelölt, a GB732 jelű Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Programra vonatkozó paramétereket és jellemzőket. **A Kondíciós Listában foglaltakat adott hatálytól a biztosító egyoldalúan is módosíthatja a szerződés tartama alatt, amennyiben a biztosító oldaláról ezt gazdaságossági, jövedelmezőségi vagy hatékonysági szempontok indokolják. A módosítás során a biztosító köteles figyelembe venni a Feltételek és a Melléklet által támasztott megkötéseket.** A szerződésre a biztosító adott módozatra vonatkozó, mindenkor hatályos Kondíciós Listája az irányadó.

**2.** A jelen Kondíciós Lista a Feltételek és Melléklet szabályait egészíti ki a Feltételek, illetve a Melléklet azonos című fejezeteiben a Kondíciós Listára utalt kérdések vonatkozásában.

**3.** Adminisztrációs és kötvényesítési költség mértéke a szerződés 30 napon belüli felmondása esetén:

- Értékközző termékcsomag esetén: 5000 Ft;
- Egyéb termékcsomagok esetén: 8000 Ft.

### KÖZLÉSI ÉS VÁLTOZÁSBEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG, JOGNYILATKOZATOK

**4.** A biztosítóhoz intézett – kérdésnek, panasznak nem minősülő – jognyilatkozatok, kérelmek (pl. szerződés módosítás iránti kérelem) és bejelentések (pl. adatváltozás bejelentése) minden esetben kizárólag írásban történhetnek, kivéve, ha a biztosítási szerződésre vonatkozó feltételek ettől eltérően rendelkeznek (pl. díjfizetés újraindítása), de személyesen is kezdeményezhetők a biztosító bármelyik ügyfélszolgálati irodájában.

**5.** A biztosító a hozzá intézett egyes jognyilatkozatok, kérelmek és bejelentések tekintetében azt a napot tekinti a beérkezés napjának, amikor a dokumentum a biztosító bármely ügyfélszolgálati irodájába vagy a biztosító levelezési címére (1380 Budapest, Pf. 1049) megérkezett.

### BIZTOSÍTÁSI DÍJ

**6.** Megtakarítási díjrész minimuma:

- Értékközző termékcsomag esetén: 5000 Ft/hó;
- Prémium termékcsomag esetén: 20 000 Ft/hó;
- Egyéb termékcsomagok esetén: 8000 Ft/hó.

**7.** Adminisztrációs díjrész kezdeti mértéke: 600 Ft/hó

**8.** Havitól eltérő díjfizetési gyakoriság esetén a díjrészek a havi összegeknek a választott díjfizetési gyakoriságnak megfelelő egész számú többszöröse.

**9.** Díjkezdvevény: éves díjfizetési gyakoriság vagy banki díjlehívással történő díjfizetés esetén a biztosító 20% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből.

**10.** A biztosítási díjak és eseti díjak befizetésére a biztosító következő számlaszáma szolgál: 11794008-20071099 OTP Bank Nyrt.

### ESETI DÍJ

**11.** Eseti díj minimuma:

- Prémium termékcsomag esetén: 50 000 Ft;
- Egyéb termékcsomagok esetén: 20 000 Ft.

## ELVONÁSOK KÖLTSÉGEK

12. Allokációs költség mértéke: 3%

13. Eszközalap-kezelési költség havi mértéke:

a. Afrika Részvény Forint Eszközalap	0,142%
b. Ázsia Részvény Forint Eszközalap	0,142%
c. Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,142%
d. Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	0,142%
e. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
f. Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	0,142%
g. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
h. Pénzpiaci Forint Eszközalap	0,084%
i. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	0,142%
j. Török Részvény Forint Eszközalap	0,142%
<b>k. Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,075%</b>
<b>l. Európai Részvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,075%</b>
<b>m. Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap</b>	<b>0,067%</b>
<b>n. Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,075%</b>
<b>o. Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,075%</b>
<b>p. Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,075%</b>
<b>q. Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,067%</b>
<b>r. Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,067%</b>
<b>s. Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,067%</b>
<b>t. Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,067%</b>
<b>u. Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap</b>	<b>0,067%</b>

14. Ügyfél kérésére kiállított értesítő költsége: 500 Ft

## RENDSZERES PÉNZKIVONÁS

15. Rendszeres pénzkivonási összeg minimuma: 20 000 Ft

16. Rendszeres pénzkivonás bejegyzésének költsége: 0 Ft

## BEFEKTETÉSEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

17. Az esedékes és elmaradt díjak, valamint az eseti díjak befektetési egységekre váltása az összeg biztosítóhoz való beérkezése utáni 3. munkanapon érvényes eladási árfolyamon történik.

18. Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, eszközalapváltás, illetve a biztosítási szerződésnek a Feltételek 11. pontja szerinti felmondása esetén a biztosító az igényt a bejelentés biztosítóhoz történő beérkezése utáni 3. munkanapon érvényes árfolyamon és egységsszámmal hajtja végre.

### 19. Választható eszközalapok és befektetési politikájuk

Az egyes eszközalapokra jellemző számszerűsíthető kockázatok mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skálán jellemezzük 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 23. pont tartalmazza.

#### a. Eszközalap neve: Afrika Részvény Forint Eszközalap

**Lehetséges eszközösszetétel:** Afrikában székhellyel rendelkező vagy Afrikában gazdasági tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb külföldi gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapír; bankbetétek; pénzpiaci befektetési alap jegye; **állampapír repo ügylet; értékpapírkölcsönzés; 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 afrikai földrész hosszú távú gazdasági növekedési potenciáljából adódó részvénypiaci befektetési lehetőségeket, nagyfokú iparági és földrajzi diverzifikációt alkalmazva. **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 devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja a biztonságos befektetésektől elvárható hozamot, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap eszközértékének minimum 50%-át afrikai székhelyű vagy Afrikában jelentős gazdasági tevékenységet folytató vállalatok 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 legfeljebb 10 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzpiaci befektetési alapba fektethet. **A minimális megcélzott arány 0%.** Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni afrikai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez visszonyitva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 8 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: ..... 5

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 5

**Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen Kondíciós lista 23. pontjában található meg.**

**Ajánlott időtáv: legalább 8 év**

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja 90%-ban az 50 legnagyobb afrikai vállalat részvényeinek teljesítményét leképező index, illetve 10%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

#### b. Eszközalap neve: 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, hitelviszonyt 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; értékpapírkölcsönzés; 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 eszközalapével 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 megcélzott összetétele: 80%-ban a régió vállalatainak részvényei, 20%-ban a régió kamatozó értékpapírai. A vagyongazdálkodó 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 befektetésekhöz 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 Kondíciós lista 23. pontjában található 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 útmutatást.

### c. Eszközalap neve: 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 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; értékpapírkölcsönzés; 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 eurózána 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 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 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 eurózána kis- és középvállalatainak részvényeibe fekteti. **Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyongazdálkodó 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 szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni az eurózána kis- és középvállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz 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 Kondíciós lista 23. pontjában 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.

**d. Eszközalap neve: Eurózána Fenntartható Fejlődés 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 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; értékpapírkölcsönzés;** 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 eszközalappal 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 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 etikusan gazdálkodnak, mivel ezen vállalatok eredményes működése hosszú távon is fenntartható.

Az eszközalap az eszközértékének minimum **60%-át** az eurózána vállalatainak részvényeibe fekteti. **Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelynél a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyongazdálkodó 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 Kondíciós lista 23. pontjában található meg.**

**Ajánlott időtáv:** legalább 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.

**e. Eszközalap neve: 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; értékpapírkölcsönzés;** 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 devizaárfolyam-kockázat 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 eszközalappal 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 futamidőjű 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 szeretnék 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 Kondíciós lista 23. pontjában található meg.**

**Ajánlott időtáv: minimum 3-8 év**

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

**f. Eszközalap neve: 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; értékpapírkölcsönzés; 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 illeszkedik 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 befektetésekkel tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap **megcélzott** részvényhányada 85%, de a részvénykitettsége 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 Kondíciós lista 23. pontjában található 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.

**g. Eszközalap neve: 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 fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; **állampapír repo ügylet; értékpapírkölcsönzés; 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 befektetésekkel 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 eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszkedik hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő érték-**

**papír 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 pénzüpi 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 Kondíciós lista 23. pontjában találhatók 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.

#### **h. Eszközalap neve: Pénzüpi 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 eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve 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 pénzüpi 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 értékpapírkölcsönzés, repo ügylet kötése nem engedélyezett. Mivel az eszközalap kizárólag pénzüpi típusú eszközökbe fektethet, ezen eszközök megcélzott, minimális és maximális aránya egyaránt 100%.**

Az eszközalap azoknak a kockázatkerülő, stabil hozamra törekvő be-

fektetőknek ajánlható, akik alacsony kockázati szint mellett megelégszenek a rövid távú, pénzüpi 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 Kondíciós lista 23. pontjában találhatók meg.**

**Ajánlott időtáv: 1-3 év**

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

#### **i. Eszközalap neve: Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Árupiaci eszközökre épülő befektetési alapok jegye; árupiaci kitétséget nyújtó (long, illetve short) ETF; árupiaci származékos ügyletek; egyéb származtatott eszközök; pénz, bankbetét; rövid lejáratú állampapír; pénzüpi befektetési alap jegye; kötvényalap befektetési jegye; **állampapír repo ügylet; értékpapírkölcsönzés;** 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 kitétséget megtestesítő eszközökbe történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon meghaladja a hazai állampapírhozamokat, 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 kitétséget kínáló befektetési alapok jegyeiből és bankbetétből 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 kivegye 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 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 százalékának** mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, **rövid lejáratú állampapírba**, illetve pénzüpi befektetési alapba fektethet. **A minimális megcélzott arány 0%.**

**Az eszközalap** lehetőséget nyújt a szűkösön rendelkezésre álló ter-

mészeti 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 Kondíciós lista 23. pontjában 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.

**j. Eszközalap neve: Török Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Törökországban székhellyel rendelkező vagy Törökországban gazdasági tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; a közel-keleti régióban tevékenykedő gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb külföldi gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; állampapír; bankbetétek; pénzügyi befektetési alap jegye; **állampapír repo ügylet; értékpapírkölcsönzés; 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, magas kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson Törökország, illetve a közel-keleti régió vezető vállalatainak részvényeibe 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 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 diversifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.**

Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, megfelelő iparági kockázatmegosztás mellett. Az eszközalapot elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének részesülni Törökország, illetve a közel-keleti régió Európához történő felzárkózásából adódó kedvező befektetési lehetőségek hozamából a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap esz-

közértékének minimum 60%-át törökországi vagy közel-keleti székhelyű, vagy ezekben az országokban jelentős gazdasági tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe fekteti. **Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyongazdálkodó eltérhet az előzőek szerint.** Az eszközalap a szükséges likviditási biztosítása érdekében az eszközértéke legfeljebb 10 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. **A minimálisan megcélzott arány 0%.** A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb 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: ..... 3  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 5

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 7

**Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen Kondíciós lista 23. pontjában található meg.**

**Ajánlott időtáv:** legalább 15 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja 95%-ban a török tőzsdén kereskedett vállalatok részvényeinek teljesítményét leképező index, illetve 5%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

**k. Eszközalap neve: Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Európában székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő 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 körülmények között 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 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 di-**

**verzifikált 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 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:**..... 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, az európai részvénypiacok teljesítményét leképező MSCI Europe Index.

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2014. 04. 17-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**I. Eszközalap neve: Európai Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Európai államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező 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, hogy kihasználja az európai országok vállalataiban rejlő hosszú távú növekedési lehetőségeket részvényekbe történő befektetéssel, magasfokú iparági és földrajzi diverzifikáció mellett. A befektetési stratégia elsősorban az európai országok vállalatainak részvényeire fókuszál. Emellett lehetőség van más földrajzi régiók vállalatainak részvényeibe való befektetésre is, amennyiben a befektetési célpiacok vonatkozásában a vagyonkezelő várakozásai negatívak, vagy piaci kilátások ezt indokolják. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalappal megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszkedve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politiká-**

**ban 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 a befektetési célországok állampapírpiacain elérhető hozamokat, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap az eszközértékének minimum 90%-át európai országok vállalatainak részvényeibe, illetve az eszközalap céljának megfelelő befektetési stratégiát megvalósító kollektív befektetési értékpapírokba 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 elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet, de a vállalt pozíció (összesített, nettó) mérete nem haladhatja meg az eszközalap eszközértékének a kétszeresét. 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 nagyszámú növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni elsősorban a fejlett és feltörekvő európai gazdaságok vállalatainak 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 Europe Index. Az index az európai fejlett gazdaságok tőzsdén jegyzett, megfelelően likvid vállalatainak teljesítményéről nyújt útmutatást. Az esedékességek az indexbe újrabefektetésre kerülnek.

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2019. 01. 04-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**m. Eszközalap neve: Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyar vagy külföldi állam, illetve jegybankok által kibocsátott állampapír, bankbetét, jelzáloglevél; egyéb, hazai és külföldi bejegyzésű szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; hazai és külföldi bejegyzésű gazdálkodó szer-



vezetek által kibocsátott tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok; repo és fordított repo ügylet; értékpapír kölcsönzési ügylet; teljeshozam csere-ügylet; befektetési alapok által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok; kockázati tőkealap jegyek; egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek; tőzsdén kereskedett kollektív befektetési értékpapírok; tőzsdén kereskedett nyersanyag, tőzsdén kereskedett strukturált kötvények, certifikátok; belföldi és külföldi ingatlanok, ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok, ingatlan rendeltetészerű használatához és üzemeltetéséhez szükséges ingóságok. 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 kockázatmentes hozamokat meghaladó hozamok elérése, főként abszolút hozamú stratégia alkalmazásával. Az abszolút hozam szemléletű stratégiával kezelt portfólióelemek mellett az eszközalap tartalmazhat ingatlanbefektetéseket, illetve passzív, volatilitás kontrollal kiegészített részvénybefektetéseket is. Ennek érdekében az eszközalap vagyona globálisan és a lehető legszélesebb befektetési területen fektethető be. **A hatékony portfóliókezelés érdekében az értékpapír-összetétel földrajzi, szektorális és eszközosztályonkénti megoszlására mennyiségi korlátozás nem vonatkozik, ezért a nem abszolút hozam stratégiát követő eszközalapokhoz képest a teljesítmény a piaci mozgásoktól nagyobb mértékben függetleníthető.**

Az eszközalap a befektetési politikát hasonló eszközökbe fektető befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja. 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 számára az értékpapírkölcsönzés engedélyezett.

Az eszközalap a piaci helyzet, illetve a szükséges likviditás biztosítása érdekében akár a teljes eszközértéke mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált befektetéseit az aktuális piaci helyzet és várakozások alapján változó mértékben kerülnek fedezésre. A hatékony portfóliókezelés érdekében az eszközalap számára megengedett a nem fedezeti célt szolgáló, például arbitrázs célú származtatott ügyletek alkalmazása is.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik a rövid távú kockázatmentes hozamoknál magasabb megtérülést szeretnének elérni, a részvény típusú befektetéseknél alacsonyabb kockázat vállalása mellett, úgy, hogy az egyes eszközök közötti allokációs döntéseket professzionális befektetőre bíznák.

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: ..... 4  
Kamatkockázat: ..... 5  
Kibocsátói/hitelezői kockázat: ..... 4  
Devizaárfolyam kockázat: ..... 4

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 5  
Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

**Ajánlott időtáv:** minimum 5-15 év

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

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági**

**relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2012. 01. 16-án, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

#### **n. Eszközalap neve: 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 koncentrálnak, 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 azoknak 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 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 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 találhatók 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 kitétszégének megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2016. 01. 04-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

### o. Eszközalap neve: Groupama 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 jellemből 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 eszközalapával 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 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 azoknak ajánljuk, akik szeretnének 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 befektetésekhez 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 találhatók meg.

**Ajánlott időtáv:** legalább 15 év.

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

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2012. 01. 16-án, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

### p. Eszközalap neve: 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 vízkezelésre, víztisztításra 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 azoknak 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 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 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 befektetésekhöz 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 kiterjedtségének megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

**Fenntarthatóság: az eszközalap környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, és figyelembe veszi a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A portfólióba kerülő vállalatok környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységet folytatnak, mivel lényegesen hozzájárulnak a 2020/852 számú rendelet által megfogalmazott „vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme” megnevezésű környezeti célkitűzéshez.**

**A befektetési portfólióba kerülő vállalatok a vizek és a környezet védelmét megcélozva elsősorban a vízszolgáltatás, infrastruktúra kiépítés, vízkezelés és víztisztítás terén tevékenykednek. Olyan környezeti megoldásokat kínálnak, amelyek elősegítik az energiahatékonyságot, az alternatív energia felhasználást, a fenntartható vizek létrejöttét, a szennyezés megelőzését, illetve a fenntartható infrastruktúra kiépítését. Ezen vállalatok a világ részvénypiacának átlagához képest nagyobb arányban támogatják a megújuló energiaforrások használatát, míg a szennyező energia jelenlétét visszaszorítják.**

**q. Eszközalap neve: 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 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 eszközalapével 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 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 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.

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2014. 03. 17-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**r. Eszközalap neve: 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; Koncentráció; 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 eszközalaphoz nem célja a referenciaindex követése, ezért a benchmark feltüntetése tájékoztató jellegű.

**Fenntarthatóság: az eszközalaphoz nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2014. 07. 01-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**s. Eszközalap neve: 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

tő 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 elsősorban azoknak ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetésekkel 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 eszközalappal megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszkedik 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 befektetésekhez viszonyítva magasabb, a részvénybefektetésekkel alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv **5-15 év. A biztosító az eszközalaphoz 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; Koncentráció; 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.

**Fenntarthatóság: az eszközalaphoz nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2014. 04. 17-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**t. Eszközalap neve: 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 piacnál 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 középtávon 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 eszközökbe, 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 feltüntetése tájékoztató jellegű.

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2014. 07. 01-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**u. Eszközalap neve: 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; állam-

papír 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.

**Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdít elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2014. 04. 17-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.**

**20.** A választható eszközalapokból a biztosító modellportfóliókat hoz létre. A szerződőnek lehetősége van szerződéskötéskor, eszközalapváltáskor, illetve az átirányítás alkalmával a modellportfóliók alapján megválasztani az eszközalapokat.

## 21. Választható modellportfóliók és összetételük

Modellportfólió	Eszközalap arány	Eszközalap
Merész	20%	Ázsia Részvény Forint Eszközalap
	20%	Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap
	20%	Európai Részvény Forint Eszközalap
	10%	Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
	5%	Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap
	5%	Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap
	5%	Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap
	5%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap
	Dinamikus	20%
20%		Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
15%		Ázsia Részvény Forint Eszközalap
15%		Európai Részvény Forint Eszközalap
10%		Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
5%		Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap
5%		Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap
5%		Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap
5%		Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap
Kiegyensúlyozott		20%
	20%	Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
	15%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
	15%	Európai Részvény Forint Eszközalap
	5%	Ázsia Részvény Forint Eszközalap
	5%	Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap

Modellportfólió	Eszközalap arány	Eszközalap	
Megfontolt	15%	Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	
	15%	Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	
	10%	Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	
	10%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	
	10%	Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	
	10%	Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	
	10%	Európai Részvény Forint Eszközalap	
	5%	Ázsia Részvény Forint Eszközalap	
	5%	Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	
	5%	Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	
	5%	Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	
	Óvatos	20%	Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap
		15%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
15%		Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	
10%		Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	
10%		Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	
10%		Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	
5%		Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	
5%		Pénzpiaci Forint Eszközalap	
5%		Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	
5%		Európai Részvény Forint Eszközalap	

**22.** Az Afrika Részvény Forint Eszközalap és Török Részvény Forint Eszközalap kizárólag a Prémium termékcsomag választása mellett kötött szerződések esetén érhető el.

**23.** Az Értékközlő termékcsomag választása esetén a szerződéshez szerződéskötéskor a következő eszközalapok és befektetési arányok kerülnek beállításra, mind a rendszeres, mind az eseti díjak vonatkozásában:

- |  |     |
|--|-----|
| a. Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap | 10% |
| b. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap             | 10% |
| c. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap                   | 10% |
| d. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap               | 30% |
| e. Pénzpiaci Forint Eszközalap                               | 40% |

### 24. Tájékoztatói lehetőségek

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

## 25. 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 profilját. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalapok merev portfólióösszetételi köztöttségek nélkül a jogszabályok és az **eszközalap befektetési politikája** által engedélyezett ügylettipusok 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 vagyonekezelő 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. 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 piaci átlagos részvénytőkepiaci 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 (CCC-D) 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 árfolyam- és 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 általában jellemző, hogy a befektetés értékét pozitív és negatív irányban egyaránt befolyásolhatják.**

#### b/1. Piaci árfolyam- és kamatkockázat

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 érték-papírok 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 eltérőt 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 eszközosztályt 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 eltérőt 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 és öt év között közepes, öt évnél hosszabb duration esetén magas a kamatkockázat. **Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérőt nem tartalmaz, a kamatszintek emelkedése kedvezően, míg a kamatszintek csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.**

#### b/6. **Devizaárfolyam-kockázat**

A liberalizált tőkepiacokon számos, devizában denominált befek-

tetés érhető el, melyek bekerülhetnek az eszközalapok befektetési portfóliójába. Az eszközalapok nettó eszközértéke mindig egy adott devizában (alapdeviza) számítódik. Az eszközalapnak az alapdevizától eltérő devizában eszközölt befektetések 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 tőkepiaci esetben 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 kedvezőtlenül irányban eltérhet, így a likviditási kockázat kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyfelek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére.**

## **ESZKÖZALAPVÁLTÁS**

**26.** Eszközalapváltás költsége: 0,25%

**27.** Biztosítási évenként az első két, szerződő által kezdeményezett eszközalapváltás ingyenes.

## **ÁTÍRÁNYÍTÁS**

**28.** A szerződő átírányításra vonatkozó kérelmének biztosítóhoz történő beérkezését követő 3. munkanapon vagy ezt követően befektetett díjakra az átírányítási kérelemben meghatározott arányokat veszi figyelembe a biztosító.

**29.** Átírányítás költsége: 0 Ft

## **HOZAMMONITOR SZOLGÁLTATÁSOK**

**30.** A biztosító által aktuálisan kijelölt biztonságos eszközalap a Pénzpiaci Forint Eszközalap.

**31.** A HozamMonitor Szolgáltatások valamely csomagjának tartam közbe- ni választására vagy felmondására vonatkozó kérelem, illetve a szolgáltatáscsomag egy vagy több szolgáltatásához tartozó küszöbérték megváltoztatására vonatkozó kérelem a szerződő igényének a biztosítóhoz történő beérkezését követő 3. munkanapon lép hatályba.

**32.** Az egyes növekedési eszközalapokhoz választható küszöbértékek az egyes szolgáltatások vonatkozásában:



Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Afrika Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Török Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Európai Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%

**33.** Az Értéktörző termékcsoomag választása esetén a szerződéshez a Stop-loss, Hozamvadász és Profitvédelem szolgáltatások is beállításra kerülnek, a következő küszöbértékekkel:

- Stop-loss küszöbérték:** 10% az Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap vonatkozásában, illetve 3% az egyéb növekedési eszközalapok vonatkozásában.
- Hozamvadász küszöbérték:** 15% az Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap vonatkozásában, illetve 5% az egyéb növekedési eszközalapok vonatkozásában.
- Profitvédelem küszöbértékek:** 0% – 5% az Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap vonatkozásában, illetve 0% – 2% az egyéb növekedési eszközalapok vonatkozásában.

**A HozamMonitor Szolgáltatások fenti küszöbértékeinek megváltoztatására nincs lehetőség.**

## STOP-LOSS SZOLGÁLTATÁS

**34.** A Stop-loss szolgáltatás által indított automatikus eszközalapváltás a Stop-loss jelzés alapjául szolgáló árfolyam napját követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

**35.** Stop-loss szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## HOZAMVADÁSZ SZOLGÁLTATÁS

**36.** A Hozamvadász szolgáltatás által indított automatikus eszközalapváltás a Hozamvadász jelzés alapjául szolgáló árfolyam napját követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

**37.** Hozamvadász szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## PROFITVÉDELEM SZOLGÁLTATÁS

**38.** A Profitvédelem szolgáltatás által indított automatikus átváltás a Profitvédelem jelzés alapjául szolgáló napot követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

**39.** Profitvédelem szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## EGYÉB KONDÍCIÓK

**40.** Tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról

### Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt életbiztosítás az olyan befektetési egységekhez kötött (ún. unit-linked típusú) biztosítások körébe tartozik, ahol a biztosító – az Ön választása szerinti formában – fekteti be a befizetett biztosítási díj megtakarításra szolgáló részét.

Annak érdekében, hogy Ön a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a biztosítók a teljes költségmutatót (TKM) egységesen alkalmazzák az életbiztosításoknak a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben (továbbiakban Bit.) meghatározott körére, továbbá a mutató értékéről Önt, mint leendő szerződőt előzetesen tájékoztatják annak érdekében, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni. A TKM összhangban van a teljes költségmutató számításáról és közzétételéről szóló 55/2015. MNB rendeletben (továbbiakban rendelet) szabályozott teljes költségmutatóval.

### Mi a TKM?

A Teljes Költség Mutató (TKM) egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egy százalékos érték segítségével fejezi ki **a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.**

### Mire szolgál?

A TKM megmutatja, hogy adott paraméterek mentén **közéltőleg mek-**

**kora hozamvesztés érí Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked terméken érte el.**

#### Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM segítségével – a típuspéldán keresztül – **Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani** a magyar életbiztosítási piacon kínált befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások költségszintjeit.

#### A bemutatott típuspélda a következő:

##### A biztosított kora és a biztosítás időtartama

A biztosított egy 35 éves személy, aki

- rendszeres díjfizetés esetén 10, 15 vagy 20 éves tartamú,
- egyszeri díjas szerződése esetén pedig 5, 10 vagy 20 éves tartamú biztosítási szerződést köt.

A TKM kalkuláció azért történik különböző időtartamokra, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

##### A biztosítás díja és a díjfizetés módja

A fenti életkorú biztosított

- 2 200 000 Ft-ért (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb.) egyszeri díjas, vagy
- 210 000 Ft éves díjjal (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb.) rendszeres díjas, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszedési megbízással vagy átutalással történik.

#### A unit-linked biztosításban foglalt élet- és/vagy balesetbiztosítási, illetve egészségbiztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett **kockázati biztosítási szolgáltatást is tartalmaz (pl. élet- vagy baleset-, vagy egészségbiztosítás)**. A TKM a biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó biztosítási fedezetek kockázati díját veszi figyelembe költségként.

Jelen Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Program esetében a szerződésbe épített kötelező biztosítási kockázatok jellemzői a következők:

A biztosított megtakarítási időszak alatt bekövetkező halála esetén – amennyiben a halál időpontjában a biztosított nem idősebb 75 évnél, vagy ha idősebb 75 évnél, de a halál baleseti eredetű – a biztosító az egyéni számla értékét és a kockázati biztosítási összeg (300 000 Ft) együttesét fizeti ki a kedvezményezett részére. Egyéb esetekben a biztosító haláleseti szolgáltatása az egyéni számla értékének kifizetését foglalja magában.

A TKM számítás figyelembe vesz minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön az adott befektetést befektetési egységekhez kötött terméken keresztül valósította meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékkerheteket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

#### Jelen Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Program TKM értékei

Tartam	TKM értékek	
	Minimum	Maximum
10 éves tartam esetén (10 éves megtakarítási időszakkal)	4,64%	6,89%
15 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakkal)	3,09%	5,31%
15 éves tartam esetén (maximális, 15 éves megtakarítási időszakkal)	3,44%	5,67%

Tartam	TKM értékek	
	Minimum	Maximum
20 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakkal)	2,56%	4,76%
20 éves tartam esetén (maximális, 20 éves megtakarítási időszakkal)	2,83%	5,04%

Felhívjuk figyelmét, hogy jelen termék TKM értéke az alábbi esetben meghaladja a TKM Szabályzat által javasolt TKM limitértéket:

- 10 éves futamidőnél a felső értéket.

#### Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendők, **azt feltételezve, hogy a szerződés az adott tartam alatt mindvégig él, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik és a megállapított díj az adott tartam során maradéktalanul megfizetésre kerül.** A TKM érték által bemutatott költségszint nem szükségszerűen azonos a megvásárolni kívánt konkrét szerződés költségeivel, hanem arról megközelítő tájékoztatást nyújt. A szerződés egyedi paramétereinek függvényében a konkrét szerződés költségei akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM értéktől.

A TKM számítására vonatkozó módszertan a rendeletben, az alkalmazására vonatkozó, a Magyar Biztosítók Szövetségének TKM Charta-hoz csatolható tagbiztosítói által megalkotott szabályzat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján ([www.mabisz.hu](http://www.mabisz.hu)) olvasható. A biztosítók internetes honlapján a saját termékeire vonatkozó TKM értékek eszközalaponként is elérhetők, míg az összes, a rendelet szerinti TKM számítási kötelezettség alá tartozó TKM érték megtalálható a Magyar Nemzeti Bank honlapján is. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a TKM fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra vonatkozó ügyféltájékoztatásnak. Nem elhanyagolható szempont a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (élet-, baleset- vagy egészségbiztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy a tartam alatt esetleg megváltozó élethelyzetben a termék mennyire testre szabható (pl. milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás), mennyire likvid az adott szerződésben elhelyezett összeg, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyféligenyek kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége).

Köszönjük figyelmét, és bízunk abban, hogy a TKM alkalmazása is hozzájárul ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált, befektetési egységekhez kötött életbiztosítások költségszintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott, informált döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

A TKM tájékoztatás időpontja: 2016. július 10.

**41. Felhívjuk figyelmét arra, hogy a Groupama Biztosító Zrt. által 2017. március 15-étől alkalmazott kondíciós lista a jelen kondíciós listától eltér, mivel a biztosító a jelen kondíciós listát az alábbiakban módosította: a biztosító kiegészítette a kondíciós listát a választható modellportfóliókkal valamint bővítette a választható eszközalapok listáját. A kiegészítéseket a szöveg félkövér betűtípussal tartalmazza.**