



ÉLETÍV PROGRAM KONDÍCIÓS LISTÁJA FOLYAMATOS DÍJFIZETÉSŰ NYUGDÍJHOZÓ 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	20
Átírányítás	20
HozamMonitor Szolgáltatások	20
Stop-loss szolgáltatás	21
Hozamvadász szolgáltatás	21
Profitvédelem szolgáltatás	21
Egyéb kondíciók	21

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, SZERZŐDÉS LÉTREJÖTTE

1. Jelen Kondíciós Lista, az Életív Program – Nyugdíjbiztosítási Feltételek (továbbiakban: Feltételek) és az Életív Program Melléklete a Folyamatos Díj-fizetésű Nyugdíjhozó Életív Programhoz (továbbiakban: Melléklet) együttesen képzik a szerződés feltételeit. Jelen Kondíciós Lista tartalmazza a Feltételekben megjelölt, a GB778 jelű Folyamatos Díj-fizetésű Nyugdíjhozó 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 a 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: 5000 Ft

KÖZLÉS ÉS VÁLTOZÁSBEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG, JOGNYILATKOZATOK

4. A biztosítóhoz intézett – kérdésnek, panasznak nem minősülő – jognyilatkozatok, kérelmek (pl. szerződésmódosítás 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:

- | | |
|---|-------------|
| a. 20 év alatti megtakarítási időszak esetén | 8000 Ft/hó; |
| b. 20 éves vagy hosszabb megtakarítási időszak esetén | 5000 Ft/hó. |

7. Adminisztrációs díjrész kezdeti mértéke: 600 Ft/hó

8. Havtól eltérő díjfizetési gyakoriság esetén a díjrészek a havi összegeknek a választott díjfizetési gyakoriságnak megfelelő egész számú többszörösei.

9. Díjkezdemény:

- Éves díjfizetési gyakoriság vagy banki díjlehhívással történő díjfizetés esetén a biztosító 20% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből.
- Éves díjfizetési gyakoriság esetén, amennyiben a megtakarítási díjrész eléri a szerződéskötéskor érvényes 6.a. pont szerinti minimális megtakarítási díjrész kétszeresét, a biztosító 50% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből.
- Az a. és b. pontokban leírt kedvezmények nem összevonhatók. A biztosító automatikusan a magasabb kedvezményt nyújtja a szerződőnek, ha mindkét pont szerint kedvezményre jogosult.

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

ESETI DÍJ

11. Eseti díj minimuma: 20 000 Ft

ELVONÁSOK, KÖLTSÉGEK

12. Eszközalap-kezelési költség havi mértéke:

a. Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	0,146%
b. Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,146%
c. Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	0,146%
d. Magyar Dinamikus Kötvény Forint Eszközalap	0,035%
e. Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	0,028%
f. Magyar Hozam Plusz Kötvény Forint Eszközalap	0,035%
g. Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	0,028%
h. Pénzpiaci Forint Eszközalap	0,028%
i. Ázsia Részvény Forint Eszközalap	0,075%
j. Európai Részvény Forint Eszközalap	0,075%
k. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	0,067%
l. Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	0,067%
m. Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	0,075%
n. Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	0,075%
o. Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	0,075%
p. Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	0,075%
q. Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	0,067%
r. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	0,067%
s. Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	0,067%
t. Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	0,067%
u. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	0,075%
v. Groupama Céldátum 2025 Vegyes Forint Eszközalap	0,075%
w. Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap	0,075%
x. Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	0,075%
y. Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	0,075%
z. Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	0,075%
aa. Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	0,075%

13. Ügyfél kérésére kiállított értesítő költsége: 500 Ft

RENDSZERES PÉNZKIVONÁS

14. Rendszeres pénzkivonási összeg minimuma: 20 000 Ft

15. Rendszeres pénzkivonás bejegyzésének költsége: 0 Ft

BEFECTETÉSSSEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

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

17. 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.

18. 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 20. pont tartalmazza.

a. 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; 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 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 körültekintő kiválasztásával a benchmarkot meghaladó hozamra törekedjen. 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 illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához.** Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap befektetéseinek jelentős része devizában kerül elszámolásra, így a forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap megcélzott részvényaránya 100%, a minimális arány pedig 70%. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzpiaci befektetési alapba. **A minimális megcélzott arány 0%.** Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék 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 a jelen Kondíciós lista 20. pontjában 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.

b. Eszközalap neve: Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az Európai Monetáris Unió (euróövezet) államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzs-

dén 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 kama-
 tozó 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 euró-zóna 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 eszközüzetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatásban 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 euró-zóna kis- és középvállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő eltérhet az előzőek szerint. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. **A minimális megcélzott arány 0%.** Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából köthet származékos ügyletet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap törekszik arra, hogy stabil hátterű, jó növekedési kilátásokkal rendelkező vállalatokba fektessen. Az eszközalap lehetőséget nyújt olyan népszerű, felkapott szegmensek vállalataiba történő befektetésre, amelyek piaca a jövőben nagyságrendekkel növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni az euró-zóna kis- és középvállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 10 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat:..... 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai a jelen Kondíciós lista 20. pontjában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: minimum 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 középvállalatai-

nak teljesítményéről nyújt útmutatást. Az esedékességek az indexbe nem kerülnek újrabefektetésre.

c. Eszközalap neve: Euró-zóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az Európai Monetáris Unió (euró-övezet) 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 kama-
 tozó 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 eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszközüzetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatásban 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 szeretnének 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 euró-zóna vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő eltérhet az előzőek szerint. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. **A minimális megcélzott arány 0%.** Az eszközalap kivételes esetben az eszközérték 10%-át nem meghaladó pénzkölcsönt vehet fel, illetve nem euró alapú értékpapírba fektethet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 10 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat:..... 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai a jelen Kondíciós lista 20. pontjában található meg.

Ajánlott időtáv: minimum 10 év

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

d. Eszközalap neve: Magyar Dinamikus Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközüsszetétel: 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; 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 aktív befektetési politikával, **valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával** az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokkal összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalapot elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó 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 eszközüsszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszthető 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 pénzpiaci befektetési alapba fektethet. **A minimális megcélzott arány 0%.** Az eszközalap a hozamváltozásokra érzékeny, különösen a forint kamatok várható csökkenése esetén ajánlható befektetés, a hozamszint emelkedése viszont kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb, a részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2

Kamatkockázat: 5

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2

Devizaárfolyam-kockázat: 1

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

Általános befektetési kockázat: 4

Az egyes kockázatok részletes leírásai a jelen Kondíciós lista 20. pontjában 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.

e. Eszközalap neve: Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközüsszetétel: 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 ügyletek 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 pénzpiaci befektetési alapba fektethet. **A minimális megcélzott arány 0%.** A hosszú lejáratú kötvény típusú befektetésekre jellemző magas kockázat, illetve a befektetési portfóliót alkotó kötvények jellemzően hosszú lejáratú miatt az ajánlott befektetési időtáv legalább 15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 3

Kamatkockázat: 7

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2

Devizaárfolyam-kockázat: 1

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

Általános befektetési kockázat: 6

Az egyes kockázatok részletes leírásai a jelen Kondíciós lista 20. pontjában található meg.

Ajánlott időtáv: minimum 15 év

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

f. Eszközalap neve: Magyar Hozam Plusz Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközüsszetétel: 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; pénzpiaci befektetési alap jegye; állam-

papír repóügylet; **értékpapírkölcsönzés**; 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 tulajdonés/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 a jelen Kondíciós lista 20. pontjában 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.

g. 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 pénzügyiacinál 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 ér-**

tékpapír 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 a jelen Kondíciós lista 20. pontjában 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 referencia-index követése, ezért a benchmark feltüntetése tájékoztató jellegű.

h. Eszközalap neve: Pénzügyi Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja a rövid lejáratú bankbetétekkel és rövid lejáratú magyar állami garanciával rendelkező értékpapírokkal elérhető biztonságos befektetési hozamok realizálása. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába 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 pénzügyi típusú befektetéseknél 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 pénzügyi típusú eszközökbe fektethet, ezen eszközök megcélzott, minimális és maximális aránya egyaránt 100%. Az eszközalap azoknak a kockázatkerülő, stabil hozamra törekvő befekte-

tőknek ajánlható, akik alacsony kockázati szint mellett megelégszenek a rövid távú, pénzügyi 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; Koncentráció; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 1

Az egyes kockázatok részletes leírásai a jelen Kondíciós lista 20. pontjában található meg.

Ajánlott időtáv: 1-3 év

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

i. **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; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

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

Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, nagyfokú iparági és földrajzi kockázatmegosztás mellett.

Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába 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 értékpapírjai. 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 erősö-**

dése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A befektetés a régió országainak pénznemeiben történik, így ezen országok devizaárfolyamainak euróhoz, illetve forinthez viszonyított **erősödése** javíthatja, **a gyengülésük pedig** ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év.**

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6

Kamatkockázat: 3

Kibocsátói/hitelezési kockázat: 3

Devizaárfolyam-kockázat: 7

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentráció; 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 AC Asia Pacific ex-Japan Index. Az index euróban számított, szabad közkézhiánnyal súlyozott piaci kapitalizáció alapú index, amely az ázsiai-óceániai régió részvénypiacainak teljesítményéről nyújt útmutatást.

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.

j. **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 vagyongazdálkodó várakozásai negatívak, vagy piaci kilátások ezt indokolják. **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 befektetési célországok állampapírcsere elérése érdekében, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap az eszközértékének minimum 90%-át európai országok vállalatának 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 nagyszámúval növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni elsősorban a fejlett és feltörekvő európai gazdaságok vállalatának 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 befektetési megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

Általános befektetési kockázat: 6
Az egyes kockázatok részletes leírásai jelen tájékoztató 3.§-ában találhatóak meg.

Ajánlott időtáv: legalább 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI Europe Index. Az index az európai fejlett gazdaságok tőzsdén jegyzett, megfelelően likvid vállalatának 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.

k. 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 jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap

az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy kihasználja a hazai és a közép-európai régió, **illetve a világ más** fejlődő piacainak kamatfelárából adódó magas hozamú befektetési lehetőségeket állam, illetve gazdálkodó szervezetek által **saját devizában vagy idegen devizában** kibocsátott **kötvényekbe** történő befektetéssel, a deviza-árfolyamkockázat aktív fedezése mellett. **A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében az államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektethet. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalap alapjával 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 diversifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.**

Az eszközalap devizakockázata alacsony, azonban a forint árfolyamának változása kisebb mértékben befolyásolhatja az eszközalap hozamát mindkét irányban. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama meghaladja a **hasonló futamidejű magyar állampapírokból összeállított index** hozamát, mérsékelt kockázat mellett. Az eszközalapot azoknak 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 befektetési megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

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

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. 04. 17-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

I. 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 szervezetek által kibocsátott tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok; repo és fordított repo ügylet; értékpapír kölcsönzési ügylet; teljes hozam csereügylet; befektetési alapok által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok; kockázati tőkealap jegyek; egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, tőzsdén 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 közsztyálonkénti 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 alokációs 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; Koncentráció; 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 tevékenységek-re vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2012. 01. 16-án, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

m. 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, víz tisztításhoz szükséges eszközök, technológiák gyártására, kialakítására terjed ki. **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonegyesítő 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 eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.** Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált **közvetlen befektetéseknek** legalább **80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintba 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: 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 kitétségének 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 portfolióba 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 portfolióba 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 részvénytőkeárcának átlagához képest nagyobb arányban támogatják a megújuló energiaforrások használatát, míg a szennyező energia jelenlétét visszaszorítják.

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 portfolióba kerülő vállalatok tevékenységük 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 vagyon-**

kezelő 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 szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfoliójába 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 portfolióra 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 portfolió nem forintban denominált **közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfolió 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 kitétségének 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 instrumen-

tumok; 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 eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközüsszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszve 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 szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

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

Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimálisan megcélzott arány 0%. A rövid távú kockázatmentes 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 található 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 tevékenységek-re vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az 2012. 01. 16-

án, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

p. Eszközalap neve: Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával magas kockázat vállalása mellett lehetőséget adjon vezető hazai és közép-kelet-európai részvényekbe történő befektetésre. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközüsszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszve 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 befektetéseknél tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap **megcélzott** részvényhányada 85%, de a részvénykitettséget 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 az ügyfeleink extra hozamban részesülhetnek az EU-hoz felzárkózó régiós piacok felértékelődéséből. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A minimális megcélzott arány 0%. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv **legalább 10 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 6
Kamatkockázat: 2
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 3
Devizaárfolyam-kockázat: 4

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

Általános befektetési kockázat: 6

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

Ajánlott időtáv: legalább 10 év

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja 68%-ban a hús 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.

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.

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 eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.**

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve 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 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; 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 befektetésekhez magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapéval megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illesztve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.**

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

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 2

Kamatkockázat: 5
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
Devizaárfolyam-kockázat: 1
Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

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

Ajánlott időtáv: 5-15 év

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

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; továbbá mivel a magyar államkötvények nem tartoznak a vonatkozó szabályozás hatálya alá.

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 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 befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az 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 diversifikált 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 csök-

kenése esetén ajánlható befektetés, a hozamszint emelkedése viszont kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb, a részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv **5-15 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

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

Ajánlott időtáv: 5-15 év

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

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.

t. 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; 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 diversifikáció 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 diversifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.** Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve

pénzpiaci befektetési alapba fektethet. A minimálisan megcélzott arány 0%. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentesnél magasabb hozamot szeretnének elérni mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett. A pénzpiaci típusú befektetéseket meghaladó kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv **3-8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

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

Ajánlott időtáv: 3-8 év

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

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.

u. Eszközalap neve: Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Árupiaci eszközökre épülő befektetési alapok jegye; árupiaci kitettséget nyújtó (long, illetve short) ETF; árupiaci származékos ügyletek; egyéb származtatott eszközök; pénz, bankbetét; rövid lejáratú állampapír; pénzpiaci befektetési alap jegye; kötvényalap befektetési jegye; állampapír repo ügylet; értékpapír-kölcsönzés; deviza. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy kihasználja az árupiacok (energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, ipari fémek stb.) hosszú távú áremelkedési lehetőségeit, árupiaci kitettséget megtestesítő eszközökbe történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon meghaladja a hazai állampapír-hozamokat, mérsékelt kockázat mellett. Az árupiaci befektetések részben devizában kerülnek elszámolásra, így a forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is a befektetési alap forintban számított hozamát. Az eszközalap portfóliója elsősorban árupiaci kitettséget kínáló befektetési alapok jegyeiből és 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 eszközösszetétel 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 likviditási biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba fektethet. A minimálisan megcélzott arány 0%.

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

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

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

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

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. 04. 17-én, egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

v. Eszközalap neve: Groupama Céldátum 2025 Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; bankbetét hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye, értékpapír kölcsönzés és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodás. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel és portfóliójuk kockázatoságát is ehhez igazítani.

Befektetési politika: Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetést nyújt ügyfeleinknek. Az eszközalapban az egyes eszköztípusok aránya, és így az eszközalapok kockázatosága is meghatározott módon változik a céldátumhoz közeledve, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az Alap céljainak elérése érdekében a portfólióba elsősorban betétek, magyar részvények, állampapírok és

külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák kerülhetnek. **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. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet.**

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%.

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejáratát: 2025. december 31. A befektetési politika lejáratát követően a biztosító, illetve a mögöttes eszközök alapkezelője nem végez aktív vagyonkezelést, az alap 100%-ban pénzügyi befektetési alapba fektet.

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat: 5

A befektetést az eszközalap nevében megjelölt céldátumtól távoli (azt legalább 10 évvel megelőző) időpontokban a részvénypiaci árváltozás kockázatából, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó rövid távú árfolyam-ingadozások jellemezhetik, míg a lejáratához közeledve elsősorban a kötvénypiaci hozamingadozásokból fakadó árfolyamváltozásokra érzékeny (kamatkockázat).

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

Ajánlott időtáv: az eszközalap nevében megjelölt céldátum

Az eszközalap céldátum előtti elhagyása, a befektetés másik alapba történő áthelyezése esetén a befektetés adott céldátumra optimalizáló jellege megszűnik, jelen eszközalap befektetési politikája a továbbiakban nem vonatkozik rá.

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik.

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

w. Eszközalap neve: Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; bankbetét hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési

jegy, értékpapír kölcsönzés és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodás. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel és portfóliójuk kockázatoságát is ehhez igazítanák.

Befektetési politika: Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetést nyújt ügyfeleinknek. Az eszközalapban az egyes eszköztípusok aránya, és így az eszközalapok kockázatosága is meghatározott módon változik a céldátumhoz közeledve, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az Alap céljainak elérése érdekében a portfólióba elsősorban betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák kerülhetnek. **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. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet.**

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%.

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejáratát: 2030. december 31. A befektetési politika lejáratát követően a biztosító, illetve a mögöttes eszközök alapkezelője nem végez aktív vagyonkezelést, az alap 100%-ban pénzügyi befektetési alapba fektet.

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat: 5

A befektetést az eszközalap nevében megjelölt céldátumtól távoli (azt legalább 10 évvel megelőző) időpontokban a részvénypiaci árváltozás kockázatából, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó rövid távú árfolyam-ingadozások jellemezhetik, míg a lejáratához közeledve elsősorban a kötvénypiaci hozamingadozásokból fakadó árfolyamváltozásokra érzékeny (kamatkockázat).

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

Ajánlott időtáv: az eszközalap nevében megjelölt céldátum

Az eszközalap céldátum előtti elhagyása, a befektetés másik alapba történő áthelyezése esetén a befektetés adott céldátumra optimalizáló jellege megszűnik, jelen eszközalap befektetési politikája a továbbiakban nem vonatkozik rá.

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik.

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 egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

x. Eszközalap neve: Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; bankbetét hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye, értékpapír kölcsönzés és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodás. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a honlapján teszi közzé.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel és portfóliójuk kockázatoságát is ehhez igazítanák.

Befektetési politika: Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetést nyújt ügyfeleinknek. Az eszközalapban az egyes eszköztípusok aránya, és így az eszközalapok kockázatosága is meghatározott módon változik a céldátumhoz közeledve, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az Alap céljainak elérése érdekében a portfólióba elsősorban betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák kerülhetnek. **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 diversifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet.**

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%.

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárat: 2035. december 31. A befektetési politika lejáratát követően a biztosító, illetve a mögöttes eszközök alapkezelője nem végez aktív vagyongazdálkodást, az alap 100%-ban pénzügyi befektetési alapba fektet.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	4
Kamatkockázat:	2
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

A befektetést az eszközalap nevében megjelölt céldátumtól távol (azt legalább 10 évvel megelőző) időpontokban a részvénypiaci árváltozás kockázatából, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó rövid távú árfolyam-ingadozások jellemezhetik, míg a lejáratához közeledve elsősorban a kötvénypiaci hozamingadozásokból fakadó árfolyamváltozásokra érzékeny (kamatkockázat).

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

Ajánlott időtáv: az eszközalap nevében megjelölt céldátum

Az eszközalap céldátum előtti elhagyása, a befektetés másik alapba történő áthelyezése esetén a befektetés adott céldátumra optimalizáló jellege megszűnik, jelen eszközalap befektetési politikája a továbbiakban nem vonatkozik rá.

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik.

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 egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

y. Eszközalap neve: Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; bankbetét hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye, értékpapír kölcsönzés és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodás. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel és portfóliójuk kockázatoságát is ehhez igazítanák.

Befektetési politika: Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetést nyújt ügyfeleinknek. Az eszközalapban az egyes eszköztípusok aránya, és így az eszközalapok kockázatosága is meghatározott módon változik a céldátumhoz közeledve, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az Alap céljainak elérése érdekében a portfólióba elsősorban betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák kerülhetnek. **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 diversifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet.**

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%.

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2040. december 31. A befektetési politika lejárát követően a biztosító, illetve a mögöttes eszközök alapkezelője nem végez aktív vagyonekezelést, az alap 100%-ban pénzügyi befektetési alapba fektet.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 4
Kamatkockázat: 2
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

A befektetést az eszközalap nevében megjelölt céldátumtól távoli (azt legalább 10 évvel megelőző) időpontokban a részvénypiaci árváltozás kockázatából, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó rövid távú árfolyam-ingadozások jellemezhetik, míg a lejáráthoz közeledve elsősorban a kötvénypiaci hozamingadozásokból fakadó árfolyamváltozásokra érzékeny (kamatkockázat).

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

Ajánlott időtáv: az eszközalap nevében megjelölt céldátum

Az eszközalap céldátum előtti elhagyása, a befektetés másik alapba történő áthelyezése esetén a befektetés adott céldátumra optimalizáló jellege megszűnik, jelen eszközalap befektetési politikája a továbbiakban nem vonatkozik rá.

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik.

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 egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

z. Eszközalap neve: Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; bankbetét hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye, értékpapír kölcsönzés és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodás. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel és portfóliójuk kockázatoságát is ehhez igazítanák.

Befektetési politika: Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetést nyújt ügyfeleinknek. Az eszközalapban az egyes eszköztípusok aránya, és így az eszközalapok kockázatosága is meghatározott módon változik a céldátumhoz közeledve, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az Alap céljainak elérése érdekében a portfólióba elsősorban betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák kerülhetnek. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszköz-**

alapával megegyezik, illetve amelyek eszközösszetételük alapján az eszközalap portfóliójába illetve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. **Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet.**

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%.

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2045. december 31. A befektetési politika lejárát követően a biztosító, illetve a mögöttes eszközök alapkezelője nem végez aktív vagyonekezelést, az alap 100%-ban pénzügyi befektetési alapba fektet.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 5
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

A befektetést az eszközalap nevében megjelölt céldátumtól távoli (azt legalább 10 évvel megelőző) időpontokban a részvénypiaci árváltozás kockázatából, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó rövid távú árfolyam-ingadozások jellemezhetik, míg a lejáráthoz közeledve elsősorban a kötvénypiaci hozamingadozásokból fakadó árfolyamváltozásokra érzékeny (kamatkockázat).

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

Ajánlott időtáv: az eszközalap nevében megjelölt céldátum

Az eszközalap céldátum előtti elhagyása, a befektetés másik alapba történő áthelyezése esetén a befektetés adott céldátumra optimalizáló jellege megszűnik, jelen eszközalap befektetési politikája a továbbiakban nem vonatkozik rá.

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik.

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 egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

aa. Eszközalap neve: Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb államokban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; bankbetét hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye, értékpapír kölcsönzés és ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodás. Azon kollektív befektetési forma befektetési politikáját, amelybe az eszközalap az eszközeinek legalább ötven százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni, a biztosító a honlapján teszi közzé.

Az eszközalapot azoknak ajánljuk, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel és portfóliójuk kockázatoságát is ehhez igazítanák.

Befektetési politika: Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetést nyújt ügyfeleinknek. Az eszközalapban az egyes eszköztípusok aránya, és így az eszközalapok kockázatosága is meghatározott módon változik a céldátumhoz közeledve, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az Alap céljainak elérése érdekében a portfólióba elsősorban betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák kerülhetnek. **Az eszközalap a befektetési politikáját olyan befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja, amelyek befektetési politikája az eszközalapével megegyezik, illetve amelyek eszközzsételük alapján az eszközalap portfóliójába illeszve hozzájárulnak a tájékoztatóban szereplő befektetési politika megvalósításához. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap elsősorban fedezeti és arbitrázs céllal köthet származékos ügyletet.**

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%.

A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárat: 2050. december 31. A befektetési politika lejáratát követően a biztosító, illetve a mögöttes eszközök alapkezelője nem végez aktív vagyonkezelést, az alap 100%-ban pénzügyi befektetési alapba fektet.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 5
 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

A befektetést az eszközalap nevében megjelölt céldátumtól távoli (azt legalább 10 évvel megelőző) időpontokban a részvénypiaci árváltozás kockázatából, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó rövid távú árfolyam-ingadozások jellemezhetik, míg a lejáratához közeledve elsősorban a kötvénypiaci hozamingadozásokból fakadó árfolyamváltozásokra érzékeny (kamatkockázat).

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

Ajánlott időtáv: az eszközalap nevében megjelölt céldátum

Az eszközalap céldátum előtti elhagyása, a befektetés másik alapba történő áthelyezése esetén a befektetés adott céldátumra optimalizáló jellege megszűnik, jelen eszközalap befektetési politikája a továbbiakban nem vonatkozik rá.

Benchmark: Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik.

Fenntarthatóság: az eszközalapnak nincs fenntarthatósági relevanciája, környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem mozdit elő. Az eszközalap nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek

re vonatkozó uniós kritériumokat, mivel az egyéb befektetési szempontok alapján került bevezetésre.

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

20. 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%	Euróvíz Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap
	5%	Groupama Idősődő Társadalom Részvény Forint Eszközalap
	5%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap
Dinamikus	20%	Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap
	20%	Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
	15%	Ázsia Részvény Forint Eszközalap
	15%	Európai Részvény Forint Eszközalap
	10%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
	5%	Euróvíz 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%	Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap
	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 Eszkőzalap
	15%	Globális Abszolút Hozam Forint Eszkőzalap
	10%	Közép-Európai Részvény Forint Eszkőzalap
	10%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszkőzalap
	10%	Magyar Horizont Kötvény Forint Eszkőzalap
	10%	Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszkőzalap
	10%	Európai Részvény Forint Eszkőzalap
	5%	Ázsia Részvény Forint Eszkőzalap
	5%	Eurózáon Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszkőzalap
	5%	Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszkőzalap
Óvatos	20%	Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszkőzalap
	15%	Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszkőzalap
	15%	Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszkőzalap
	10%	Közép-Európai Részvény Forint Eszkőzalap
	10%	Magyar Horizont Kötvény Forint Eszkőzalap
	10%	Globális Abszolút Hozam Forint Eszkőzalap
	5%	Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszkőzalap
	5%	Pénzpiaci Forint Eszkőzalap
	5%	Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszkőzalap
	5%	Európai Részvény Forint Eszkőzalap

21. Tájékoztatói lehetőségek

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

22. Kockázati tényezők

Az eszkőzalapok a befektetési politikában meghatározzák a befektetési célt és a jellemző kockázati tényezőket, így azonosítják az eszkőzalapra jellemző várható hozam- és kockázat profilt. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszkőzalapok merev portfólió-összetételei köztöttségek nélkül a jogszabályok és az eszkőzalap befektetési politikája által engedélyezett ügylettípusok felhasználásával hajtják végre. Az eszkőzalapok befektetéseit a biztosító 100 százalékban a befektetési politikában megjelölt kockázati szintnek és befektetési célnak megfelelő eszkőzökben kívánja tartani, azonban a befektetési portfólió összetételének, méretének változtatásakor előfordulhat, hogy az eszkőzalap portfóliójába likvid eszkőzök (3 hónapnál nem hosszabb futamidejű bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok, pénzpiaci befektetési alapok jegyei) kerülnek átmeneti időre, a befektetési tranzakció(k) lezárultáig. A likviditási célból tartott eszkőzök maximális aránya 10%, de a megcélzott arány 0%. A vagyonekezelő tarthat az eszkőzalap 10%-át nem meghaladó

értékben likvid eszkőzöket a befektetési portfólióban a piaci mozgások hatékonyabb kihasználásának céljából is. Pénzpiaci, illetve kötvény típusú alapok esetén a befektetési cél elérése érdekében a bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok és egyéb pénzpiaci eszkőzök maximális aránya 10%-nál magasabb is lehet, ez esetben a maximális érték az adott eszkőzalap befektetési politikájában feltüntetésre kerül. Az ügyleteknek 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 eszkőztípus 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 eszkőzalapok 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 eszkőzalapok kockázata a fejlett régiók piaci átlagos részvénypiaci kockázatánál magasabb.

a/4. Infláció

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetés likvidálásakor vásárlóértékét teszi bizonytalanná. Még a kibocsátói kockázattól mentes állami garanciával rendelkező kamatozó értékpapírok reálhozama sem garantált a jövőbeli infláció bizonytalansága miatt. Minél hosszabb távú a befektetés, annál nagyobb figyelmet kell fordítani a hosszabb távon minél magasabb reálhozamot biztosítani képes – de rövid távon nagyobb befektetési kockázatot hordozó – befektetésekre.

a/5. Koncentráció

Az eszkőzalap befektetési portfóliója változó számosságú befektetési eszkőzből 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 eszkőzből áll az eszkőzalap befektetési portfóliója, annál nagyobb a portfólió értékének érzékenysége az egyes egyedi eszkőzök saját árfolyamváltozására, vagyis annál nagyobb a koncentrációs kockázat. E kockázatot kezelhető, ha az eszkőzalap több egyedi befektetési eszkőzből építi fel portfólióját. Hasonló jellegű kockázatot jelent, ha az eszkőzalap a földrajzi régiók egy szűkebb

körére, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrálnak, 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 ígérek teljesítésére, ami a befektetőknek 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 árváltozás kockázata, kamatkockázat), és ebből adódó összetettségük miatt általában magasabb kockázati szintet képviselnek. Az eszközalapok a saját jellemző befektetési politikájuk és kockázati profiljuk keretein belül végezhetik a fenti célú származékos ügyleteket, továbbá értékpapír-kölcsönzést és visszavásárlási ügyleteket is.

b. Piaci kockázatok

A piaci kockázatok az általános befektetési kockázattal azonos besorolás alapján jellemezhetők egy 1-től 7-ig terjedő skálán az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7. A likviditási kockázat kivételével a piaci kockázatokra általánosan jellemző, hogy a befektetés értékét pozitív és negatív irányban egyaránt befolyásolhatják.

b/1. Piaci árváltozás kockázata

A tőkepiacokon a befektetési instrumentumok sajátosságai, a piaci kereslet-kínálati viszonyok, a kibocsátók gazdasági helyzetének alakulása és egyéb befolyásoló tényezők miatt minden befektetési eszköz árfolyama különböző mértékben ingadozik. A piaci árváltozás kockázatának mértékét a múltban ténylegesen realizált hozamok változékonysága jellemzi, amelynek statisztikai mérőszáma a szórás. A múltbeli hozamok alacsony szórása alacsony kockázatot, közepes mértékű szórása közepes kockázatot, magas szórása magas piaci árváltozási kockázatot jelent. A piaci árváltozási kockázat legjellemzőbb típusai a részvénykockázat, árukockázat, és az ingatlanok kockázata, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetés értékét.

b/2. Részvénykockázat

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

vényárfolyamok 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, szűkebb piac hiányában esetenként nem valós piaci áron, hanem becsléseken alapul, ezért a befektetési jegyek értéke nagyobb ingadozásokat mutathat. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, az ingatlanárak emelkedése kedvezően, míg az ingatlanárak csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

b/5. Kamatkockázat

Az állampapíroknál és más kamatozó- és kamatszerű jövedelmet biztosító eszközöknél az árfolyamot a piaci hozamszint elmozdulása jelentősen megváltoztathatja. Ebből adódóan az ilyen eszközöket tartó eszközalapok nettó eszközértéke jelentős változásokat mutathat. A hosszabb futamidejű eszközök értéke érzékenyebb a piaci kamatok változására, ennek mérőszáma az adott kamatozó eszköz években mért átlagos hátralévő futamideje, az úgynevezett duration. Másfél évnél rövidebb hátralévő futamidő esetén alacsony, másfél és öt év között közepes, öt évnél hosszabb duration esetén magas a kamatkockázat. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, a kamatszintek emelkedése kedvezőtlenül, míg a kamatszintek csökkenése kedvezően befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

b/6. Devizaárfolyam-kockázat

A liberalizált tőkepiacokon számos, devizában denominált befektetés érhető el, melyek bekerülhetnek az eszközalapok befektetési portfóliójába. Az eszközalapok nettó eszközértéke mindig egy adott devizában (alapdeviza) számítható. 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 devizaárfolyamkockázat 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 százalékánál magasabbat képvisel, akkor alacsony; ha az ilyen eszközök aránya 25 és 75 százalék közötti, akkor közepes; ha 25 százalék alatti, akkor magas a devizaárfolyam-kockázata. A devizakockázat értékelésekor az is megemlítendő, hogy a befektető milyen devizából számol: számára az idegen devizában denominált eszközalap akkor is devizakockázatot jelent, ha az adott eszközalap önmagában alacsony devizakockázatú.

b/7. Likviditási kockázat

Bizonyos tőkepiaci eszközök és szegmensek sajátosságai, a piac viszonylagos fejletlensége következtében, vagy általános piaci krízishelyzetben bármely tőkepiac esetében a befektetési eszközök forgalma olyan csekély lehet, hogy az az eszközök értékesítését (különösen ha nagyobb értékű tranzakcióról van szó) megnehezít-

heti. Ebben az esetben az eszközök értékesítése a szokásosnál jóval hosszabb időt vehet igénybe, esetenként az eladási ár a szokásos piaci ártól kedvezőtlen irányban eltérhet, így a likviditási kockázat kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyfelek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére.

ESZKÖZALAPVÁLTÁS

23. Eszközalapváltás költsége: 0,25%

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

ÁTIRÁNYÍTÁS

25. A szerződő átirányításra vonatkozó kérelmének biztosítóhoz történő beérkezését követő 3. munkanapon vagy ezt követően befektetett díjakra az átirányítási kérelemben meghatározott arányokat veszi figyelembe a biztosító.

26. Átirányítás költsége: 0 Ft

HOZAMMONITOR SZOLGÁLTATÁSOK

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

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

29. Az egyes növekedési eszközalapokhoz választható küszöbértékek az egyes szolgáltatások vonatkozásában:

Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Európa Csillagai 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%
Magyar Dinamikus 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 Hozam Plusz Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Közép-távú Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%

Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Európai 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%
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 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 Állampapír 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 Spektrum 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%
Groupama Céldátum 2025 Vegyes Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%

STOP-LOSS SZOLGÁLTATÁS

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

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

HOZAMVADÁSZ SZOLGÁLTATÁS

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

33. Hozamvadász szolgáltatás havi költsége: 0,02%

PROFITVÉDELEM SZOLGÁLTATÁS

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

35. Profitvédelem szolgáltatás havi költsége: 0,02%

EGYÉB KONDÍCIÓK

36. Tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról

Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt nyugdíjbiztosítás 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. Felhívjuk a figyelmét, hogy jelen termék egyben nyugdíjbiztosítás is.

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.

A nyugdíjbiztosítások esetében a TKM számítás figyelembe veszi ezen termékcsoporthoz speciális tulajdonságát – miszerint az jellemző módon nyugdíjba vonuláskor szolgáltat –, annak érdekében, hogy pontosabb tájékoztatást nyújtson az ügyfelek számára. A megkülönböztethetőség érdekében a nyugdíjbiztosítások esetén a TKM helyett a TKM^{ny} jelölést alkalmazzák a biztosítók.

Mi a TKM^{ny}?

A Teljes Költség Mutató^{ny} (TKM^{ny}) 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^{ny} megmutatja, hogy adott paraméterek mentén **közéltőleg mekkora hozamvesztés érheti Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked nyugdíjbiztosítási terméken érte el.**

Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM^{ny} segítségével – a típuspéldán keresztül – **Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani** a magyar életbiztosítási piacon kínált nyugdíjbiztosítások költség szintjeit.

A bemutatott típuspélda a következő:

A biztosított kora és a biztosítás időtartama

– A biztosító folyamatos díjas szerződések esetén 45-50-55 éves biztosít-

tottal, egyszeri díjas szerződések esetén 45-55-60 éves biztosítottal számol, a hozzájuk értelemszerűen tartozó 20-15-10, illetve 20-10-5 éves biztosítási időtartamokkal.

- A TKM^{ny} kalkuláció azért készül különböző időtartamokra, hogy látható legyen, miként befolyásolja a futamidő 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 díjú, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszedési megbízással vagy átutalással történik.

A nyugdíjbiztosításban 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^{ny} a biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó biztosítási fedezetek kockázati díját veszi figyelembe költségként.

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

A biztosított megtakarítási időszak alatt bekövetkező halála vagy legalább 40%-os mértékű egészségkárosodása esetén a biztosító az egyéni számla értékét és a kockázati biztosítási összeg (150 000 Ft szerződő által választott többszöröse) együttesét fizeti ki a kedvezményezett részére. Egyéb esetekben a biztosító haláleseti és egészségkárosodás esetére járó szolgáltatása az egyéni számla értékének kifizetését foglalja magában. A biztosított társadalombiztosítási nyugellátásról szóló jogszabály szerinti saját jogú öregségi nyugellátásra való jogosultságának megszerzése esetén a biztosító az egyéni számla összegét fizeti ki a kedvezményezettnek, ha a biztosítási esemény bekövetkezésének időpontja a 10. biztosítási évforduló utánra esik, és a megtakarítási időszak végét legfeljebb 5 évvel előzi meg, egyébként a díjtartalék kerül kifizetésre.

A TKM^{ny} számítás figyelembe veszi minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön az adott befektetést befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítási terméken keresztül valósította meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járuléktérheteket 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 Nyugdíjhozó Életív Program TKM^{ny} értékei

Tartam	TKM ^{ny} értékek	
	Minimum	Maximum
10 éves tartam esetén (10 éves megtakarítási időszakokkal)	2,98%	4,96%
15 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakokkal)	1,79%	3,75%
15 éves tartam esetén (maximális, 15 éves megtakarítási időszakokkal)	2,06%	4,02%
20 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakokkal)	1,38%	3,33%
20 éves tartam esetén (maximális, 20 éves megtakarítási időszakokkal)	1,57%	3,53%

A TKM Szabályzat által javasolt alsó limitértéket meghaladó TKM^{ny}-et eredményező eszközalapok a következők:

- Eurózóna Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap (10 éves tartam vonatkozásában)
- Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap (10, 15 és 20 éves tartam vonatkozásában)
- Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap (10 és 15 éves tartam vonatkozásában)

Az ajánlott TKM^{ny} limitértéktől (10 évre 4,25%, 15 évre 3,95%, 20 évre 3,50%) történő eltérés indoka, hogy a fenti eszközalapok (indirekt módon) külföldi, euróban denominált részvényekbe fektetnek. A részvénybefektetéseket aktívan kezelik, tematikus szűrés és folyamatos elemzés mellett. A szelektív stratégia miatt a várható hozam meghaladja a benchmarkot. Az eltérést az előbbi okok alapján teljes egészében az eszközalapokhoz rendelt magasabb eszközalap-kezelési költségek és/vagy mögöttes vagyonkezelési költségek indokolják.

Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM^{ny} értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendőek, **azt feltételezve, hogy a szerződés az adott tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik és a megállapított díj az adott tartam során maradéktalanul megfizetésre kerül.**

A TKM^{ny} 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^{ny} értéktől.

A TKM^{ny} számítására vonatkozó módszertan a rendeletben, az alkalmazá-

sára vonatkozó, a Magyar Biztosítók Szövetségének TKM Charta-hoz csatlakozó tagbiztosítói által megalkotott szabályzat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján (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^{ny} 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 ügyfél igények kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége).

Köszönjük figyelmét és bízunk abban, hogy a TKM^{ny} alkalmazása is hozzájárul ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált nyugdíjbiztosítások 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.

37. 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.