

# A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei

a Portfolio Life Invest Befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz



Generali Biztosító Zrt. • Levelezési cím: 7602 Pécs, Pf. 888 • Telefonos ügyfélszolgálat: +36 1 452 3333 • general.hu

## Hatályos: 2020. február 6-ától visszavonásig

Ezzel az egyes biztosítási termékekre jellemző, korábban hatályos Eszközalap leírások hatályukat veszítik.

### Általános tájékoztató az eszközalapok választásához

Jelen Eszközalap leírás szerint megkötött biztosítási szerződésre az eszközalap leírásban nem szabályozott kérdésekben az ERGO Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítások Általános Feltételei (a továbbiakban: általános feltételek) az irányadók.

Jelen Eszközalap leírás a hatályban maradásáig a biztosítási feltételek szerves és elválaszthatatlan részét képezi.

Jelen Eszközalap leírás a Portfolio Life Invest Befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz választható eszközalapok teljes listáját tartalmazza, leírja az eszközalapok összetételét és befektetési elveit. A szerződő a biztosítási szerződés tartama során meghatározhatja, hogy a biztosító a biztosítási díj meghatározott részét melyik egy vagy több eszközalapba fektesse.

A biztosító a Portfolio Life Invest Befektetési egységekhez kötött életbiztosításban euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választását kínálja fel a szerződő számára.

A biztosítási szerződésre az ajánlattételkor meghatározott devizanemű eszközalap választás érvényes lejáratig, feltéve, hogy abban a devizanemben rendelkezésre áll eszközalap.

Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinél vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításaival milyen kockázatot hajlandó felvállalni. A magasabb kockázat hosszú távon magasabb hozamot jelenthet, azonban rövidebb időszak alatt kiugró nyereséget/veszteséget is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében.

A biztosító az eszközalapok befektetési elveit csak úgy változtathatja meg, hogy az ne befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad. Amennyiben az eszközalap kockázati szintjének megfelelő befektetési politika megvalósítása más befektetési eszközökkel optimálisabb vagy az eszközalapban szereplő befektetési eszközt illetően olyan változás következik be (pl.: beolvadás, átalakulás, megszűnés, módosított befektetési stratégia, forgalmazási feltételek stb.), amely az eszközalap befektetési politikájának megvalósítása szempontjából hátrányos, ebben az esetben a biztosítónak jogában áll a kockázati szint megváltoztatása nélkül az eszközalap portfoliójában a befektetési eszközök összetételét megváltoztatni.

A biztosító az eszközalapok devizanemét nem változtathatja meg.

### A befektetési kockázat

Befektetési kockázatnak nevezzük egy befektetés jövőbeli megtérülésének bizonytalanságát.

Amennyiben az eszközalap árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, úgy kockázatosnak minősül. Ha az eszközalap árfolyama ritkán és kevéssé tér el az átlagától, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel.

Az eszközalap kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10-15 év) magasabb kockázatvállalással várhatóan magasabb hozam érhető el, rövid (1-3 év) és középtávon (3-10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok esetében hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre. A biztosító az eszközalapokat a hozamelvárások szerint egy ötfokozatú skálán értékeli, ahol \* a legalacsonyabb és \*\*\*\*\* a legmagasabb várható hozamot jelenti.

Az eszközalapok **kockázati szintjét** a benne rejlő befektetések határozzák meg.

**A befektetési kockázatot a szerződő viseli.** A pénzügyi szervezetek nem kárpótolják a szerződőt a befektetésekből elszenvedett veszteségeikért. Szélsőséges esetben a szerződő megtakarításának jelentős részét is elvesztheti. A befektetési egységek birtoklása – különösen rövidtávon – magában hordozza a befektetési egységek árfolyamának, így a nyilvánartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is.

Hosszú távon a magasabb hozam eléréséhez magasabb kockázatot kell vállalni, a magasabb kockázat pedig azt jelenti, hogy a befektetés értéke képes nagyon gyorsan és nagymértékben megváltozni.

Önmagában a múltbeli hozam nem tekinthető az egyetlen figyelembe veendő ismérvnek és nem jelent ígéretet a jövőbeli hozamra.

Ha a szerződő sürgősen szeretne a megtakarításához hozzájutni, a hosszú távú befektetések jellege miatt nem mindegy, hogy azt milyen időpontban teszi meg. A biztosítási szerződés idő előtti megszűnésekor a visszavásárlási költségek mellett további veszteségek is felmerülhetnek (pl. nem realizált hozam miatti veszteség).

### A kockázati szintek

#### Alacsony kockázat

Az alacsony kockázati kategóriába sorolt eszközalapok választásakor normál piaci ármozgás esetén kicsi a valószínűsége az extrém tőkevesztésnek. A tőkevesztés kockázata a helyes befektetési időtáv megválasztásával és megfelelő befektetési portfólió kialakításával tovább csökkenthető. Mindazonáltal extrém piaci árfolyamváltozások esetén (pl. államcsődnél) az alacsony kockázati kategóriába sorolt eszközalapoknál is előfordulhat teljes elértéktelenedés.

### Közepes kockázat

A közepes kockázati kategóriába sorolt eszközalapok választásakor akár normál piaci ármozgás esetén is szignifikánsan alakulhat az eszközalap mögöttes befektetések értéke, a befektető várakozásaival ellentétes piaci árfolyamváltozások hatásai szintén felerősítve jelentkezhetnek. A fentiekre tekintettel ilyen eszközalapok választása a fokozott kockázathoz mért kockázatviselő hajlandósággal és kockázatviselő képességgel, valamint a piac működésének ismeretével rendelkező ügyfelek számára ajánlott.

### Magas kockázat

A magas kockázati kategóriába sorolt eszközalapok választásakor mind a piaci ármozgás révén keletkező esetleges nyereség, mind a piaci ármozgás révén keletkező esetleges veszteség extrém módon meghaladhatja a befektetők várakozásait. Az eszközalap jellegéből adódóan a mögöttes befektetések fokozott kockázattal járnak, beleértve a teljes elértéktelenedés lehetőségét is. A fentiekre tekintettel ilyen eszközalapok választása a fokozott kockázathoz mért kockázatviselő hajlandósággal és kockázatviselő képességgel, valamint a piac működésének alapos ismeretével rendelkező ügyfelek számára ajánlott.

## A befektetési kockázatok típusai

### Adószabályok változásának kockázata

A befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra, illetve a mögöttes befektetési eszközökre vonatkozó adózási szabályok a jövőben változhatnak, így számolni kell az adópolitikai változások lehetőségével.

### Árukockázat

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

### Devizaárfolyam-kockázat

A forint árfolyamának változása hat az eszközalapokban lévő devizában kibocsátott eszközök forintban kifejezett árfolyamértékére. (A forint erősödése esetén az árfolyam csökken, gyengülése esetében pedig nő.) Szélsőséges esetben valamely eszköz forintban kifejezett értéke annak ellenére is csökkenhet, hogy saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

### Értékpapír-kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az eszközalapokban lévő értékpapírok kibocsátói kedvezőtlen esetekben rossz gazdasági helyzetbe kerülhetnek, szélsőséges esetben csőd-, vagy felszámolási eljárás indulhat ellenük. Mindez, valamint egyéb társasági események kedvezőtlenül befolyásolhatják az általuk kibocsátott értékpapírok, így az eszközalap árfolyamát is.

### Ingatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

### Kamatkockázat

A mindenkorin kamatszint befolyásolja a már kibocsátott kamatozó értékpapírok értékét. A kamatszint kedvezőtlen változása (emelkedése) a kamatozó eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó eszközöket tartalmazó eszközalapok teljesítményére. Minél hosszabb az értékpapír hátralévő futamideje, annál erősebben reagál a piaci változásokra.

### Koncentrációs kockázat

Annak a kockázata, hogy az eszközalapok által végrehajtott befektetések jelentős mértékben egy bizonyos eszközkategóriára vagy egy adott piacra koncentrálnak.

### Likviditási kockázat

Az eszközalapokban lévő befektetési eszközök kiválasztásánál az eszközök likviditása, a jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorin értékesítésének biztosítottága elsődleges szempont. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a mögöttes befektetési eszközök értékesítésére csak kedvezőtlen árfolyamon, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik lehetőség.

### Működési kockázat

A működési kockázat az egyes intézmények működtetésében vagy ellenőrzésében emberi, számítástechnikai vagy ellenőrzési hiba miatt lehetséges veszteség.

### Ország-, gazdasági és politikai kockázat

Az egyes kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközalapokban lévő befektetések árfolyamának alakulására és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről időre az eszközalapok portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. Az eszközalapok teljesítményét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam-politika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint. Az Európán kívüli országokban történő befektetések esetében nem szokványos kockázatként jelentkeznek az európai jogi, közgazdasági környezettel eltérő kockázatok.

### Partnerkockázat

Amennyiben az eszközalap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek, vagy nem tudnak eleget tenni maradéktalanul, az hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

### Részvénypiaci kockázat

A részvényekbe és részvénytípusú eszközökbe is fektető eszközalap értékét a gazdasági, politikai, piaci és kibocsátó-specifikus változások befolyásolják. Az ilyen változások a kibocsátó konkrét teljesítményétől függetlenül hátrányosan is érinthetik az értékpapírokat. Ennek megfelelően a részvények és a részvénytípusú befektetések árfolyama jelentősen ingadozhat, ami főleg rövidtávon mérsékelheti az eszközalap értékét.

A biztosító a fenti kockázati típusokon túl működése során figyelembe veszi a jogi kockázatokat, amely az új piaci innovációk és a szabályozás nem egy ütemben történő fejlődéséből származik. A biztosító csak olyan ügyleteket köt, amelyek jogi megalapozottságához nem férhet kétség.

## Az eszközalapokra vonatkozó közös szabályok

Minden eszközalap tartalmazhat

- a) min. 0% és max. 30% arányban bankszámlapénzt, bankbetétet, a Magyar Állam által forintban kibocsátott értékpapírt,
  - b) valamint min. 0% és max. 100% arányban az eszközalap befektetési politikájához illeszkedő, közvetett befektetési formákat (például befektetési jegy, ETF),
- amennyiben az egyes eszközalapok befektetési elvei másként nem rendelkeznek róla.

A biztosító számára – hacsak az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek róla – nem lehetséges:

- a) értékpapír-kölcsönzés,
- b) visszavásárlási megállapodások kötése,
- c) fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése.

Az eszközalapok kezeléséhez jellemzően azonnali értékpapír ügylet (adásvétel), betétlekötés, devizakonverzió, valamint devizafedezeti ügyletek kötése kapcsolódhat, ha ez az eszközalap befektetési politikájával nem áll ellentmondásban.

Az eszközalap hozamának növelése, illetve a kockázat csökkentése érdekében fedezeti, arbitrázs ügyletek, értékpapír-kölcsönzés, valamint visszavásárlási megállapodások is kapcsolódhatnak az egyes eszközalapokhoz, illetve befektetési eszközközhöz, ha ez az eszközalap befektetési politikájával nem áll ellentmondásban.

A biztosító az általános feltételek XX. 7. és 8. pontjai alapján korlátozhatja a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szolgáltatásainak kifizetését az alábbiak szerint:

Ha a biztosító elérési szolgáltatási vagy visszavásárlási (részleges visszavásárlási) összeg teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve és emiatt a biztosító a befektetési egységek beváltását nem tudja végrehajtani, a biztosító jogosult a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában felfüggeszteni.

Ha a biztosító haláleseti szolgáltatási teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve, a biztosító a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában a befektetési egységek felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg, de a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában biztosítottanként legfeljebb 30 000 000 forint összeghatárig.

További szabályozás az általános feltételek IX. 15-18. és 20., valamint XX. 7. és 8. pontjaiban található.

## Választható eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján

### Forintban meghatározott eszközalapok listája

**Nincs választható eszközalap**

### Euróban meghatározott eszközalapok listája

- 1. Alacsony kockázatú eszközalap**  
Global I kötvény domináns eszközalap
- 2. Közepes kockázatú eszközalap**  
PLI Balanced vegyes eszközalap
- 3. Magas kockázatú eszközalap**  
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap

## Forintban meghatározott eszközalapok leírása

Nincs választható eszközalap

## Euróban meghatározott eszközalapok leírása

### 1. Alacsony kockázatú eszközalap

#### Global I kötvény domináns eszközalap

**Nyilvántartás pénzneme:** euró  
**Kockázati szint:** alacsony

#### Befektetési politika

Az eszközalap befektetési célja, hogy alacsony részvénytársasági kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 20%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. A dinamikus alapkezelés során az eszközalapban az egyes tőkepiaci szegmensek portfólióján belüli aránya a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és a várakozásokhoz igazodva változik, és ennek megfelelően az eszközalap összetétele szükség szerint módosul. Az eszközalap átlagosan pénzeszközeinek 20%-át Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa és az Egyesült Államok legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, 80%-át az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzpiaci eszközeibe fekteti.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvény összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik konzervatív növekedésű, alacsony ingadozású, mégis vonzó befektetési potenciált jelentő lehetőséget keresnek.

Eszközők	Befektetési limiték	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, EGT-állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok befektetési jegyei	60%	95%
Hazai és nemzetközi részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, köztük tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	5%	40%

<b>Eszközalap indulása:</b>	2020. február 6.
<b>Referenciaindex:</b>	60% Euro MTS 5-7 Year Index, 15% Euro MTS 1-3 Year Index, 10% S&P 500 Index, 10% Eurostoxx 50, 5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU
<b>Földrajzi kitétség:</b>	globális
<b>Szektoriális kitétség:</b>	nem értelmezhető
<b>Devizális kitétség:</b>	HUF, EUR, USD Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitétségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
<b>Ajánlott minimális befektetési időtáv:</b>	legalább 3-5 év
<b>Hozamelvárás:</b>	**
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs

#### Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	2
Devizaárfolyam-kockázat	2	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	2	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	5	Részvénypiaci kockázat	3

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

## 2. Közepes kockázatú eszközalap

### PLI Balanced vegyes eszközalap

<b>Nyilvántartás pénzneme:</b>	euró
<b>Kockázati szint:</b>	közepes

#### Befektetési politika

Az eszközalap pénzeszközeit 90%-ot meghaladó mértékben, az öt, egymástól különböző portfólióból álló VermögensManagement 5Invest csoportba tartozó egyik portfólióba, a „Balanced Portfólió”-ba (továbbiakban: Portfólió) fekteti. A Portfólió fő célkitűzése a mérsékelt kockázatvállalási hajlandóság mellett a értéknövekedés. A Portfólió a következő típusú eszközökbe történő befektetést célozza meg: likvid eszközök, fix hozamú befektetések, részvény típusú befektetések, alternatív befektetések. Likvid eszközök lehetnek pénzüpiaci eszközök vagy ezekbe fektető befektetési alapok vagy számlapénz is. Fix hozamú befektetések lehetnek a világ vezető pénznemeiben jegyzett kötvények és hasonló eszközök vagy az ezekbe fektető befektetési alapok. Részvény típusú eszközök lehetnek részvények és hasonló eszközök vagy az ezekbe fektető befektetési alapok. Az alternatív befektetési eszközök általában abszolút hozamú alapok, hedge fundok, ingatlanhoz kapcsolódó eszközök (nyílt végű ingatlan befektetési alapok vagy hasonló eszközök) vagy nyersanyagokhoz kapcsolódó értékpapírok (nyersanyagba fektető befektetési alapok vagy hasonló eszközök). A VermögensManagement 5Invest csoportba tartozó egyes portfóliók lehetséges eszköz összetételére minimum és maximum részarány értékek van meghatározva. A szakértők a portfólió határértékeken belüli aktuális eszköz összetételét egy strukturált elemzési folyamatra alapozva határozzák meg az adott piaci viszonyok alapján. A VermögensManagement 5Invest csoportba tartozó portfóliók elsődlegesen a lehetséges eszköz összetétel minimum és maximum részarány értékeiben, az ezek által megtestesített eltérő kockázati szintben és a referencia indexben különböznek egymástól. Az eszközalap nettó eszközértékének megállapítása során 0,30%/év mértékű vagyonkezelői díj kerül érvényesítésre oly módon, hogy a naptári hónapok utolsó napjain érvényes nettó eszközértékek átlagai alapján, a naptári negyedév utolsó napján az éves költség egynegyede az eszközalap nettó eszközértékéből levonásra kerül, majd ez alapján kerül meghatározásra a befektetési egységek árfolyama. Az eszközalap árfolyamában kerül szintén érvényesítésre a számlakezelési díj, tranzakciós költség, illetékek, adók.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik azt szeretnék, hogy megtakarításuk középtávon legalább infláció felett növekedjen, és ezért nem kívánnak magasabb kockázatot vállalni.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Likvid eszközők, fix hozamú befektetések	40%	100%
Részvény típusú befektetések, alternatív befektetések	0%	60%

<b>Eszközőalap indulása:</b>	2020. február 6.
<b>Referenciaindex:</b>	44% JPM EMU Government Bond Index All Maturities Total Return in EUR, 35% MSCI World All Country Price Index in EUR, 11% BOFA ML EMU Corporate Total Return in EUR, 10% HFRX Equal Weighted Strategies in EUR
<b>Földrajzi kitettség:</b>	globális
<b>Szektoriális kitettség:</b>	nem értelmezhető
<b>Devizális kitettség:</b>	HUF, EUR, USD Az eszközőalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
<b>Ajánlott minimális befektetési időtáv:</b>	legalább 5-7 év
<b>Hozamelvárás:</b>	***
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs

#### Az eszközőalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	3	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	2
Ingtatlanokkockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	4	Részvénypiaci kockázat	3

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközőalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközőalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

### 3. Magas kockázatú eszközőalap

#### PLI Dynamic részvény domináns eszközőalap

<b>Nyilvántartás pénzneme:</b>	euró
<b>Kockázati szint:</b>	magas

#### Befektetési politika

Az eszközőalap pénzeszközeit 90%-ot meghaladó mértékben, az öt, egymástól különböző portfólióból álló VermögensManagement 5Invest csoportba tartozó egyik portfólióba, a „Dynamic Portfolio”-ba (továbbiakban: Portfólió) fekteti. A Portfólió fő célkitűzése a mérsékelt kockázatvállalási hajlandóság melletti értéknövekedés. A Portfólió a következő típusú eszközőkbe történő befektetést célozza meg: likvid eszközők, fix hozamú befektetések, részvény típusú befektetések, alternatív befektetések. Likvid eszközők lehetnek pénzügyi eszközők vagy ezekbe fektető befektetési alapok vagy számlapénz is. Fix hozamú befektetések lehetnek a világ vezető pénzneimben jegyzett kötvények és hasonló eszközők vagy az ezekbe fektető befektetési alapok. Részvény típusú eszközők lehetnek részvények és hasonló eszközők vagy az ezekbe fektető befektetési alapok. Az alternatív befektetési eszközők általában abszolút hozamú alapok, hedge fundok, ingatlanhoz kapcsolódó eszközők (nyílt végű ingatlan befektetési alapok vagy hasonló eszközők) vagy nyersanyagokhoz kapcsolódó értékpapírok (nyersanyagba fektető befektetési alapok vagy hasonló eszközők). A VermögensManagement 5Invest csoportba tartozó egyes portfóliók lehetséges eszköző összetételére minimum és maximum részarány érték van meghatározva. A portfólió határértékeken belüli aktuális eszköző összetétele egy strukturált elemzési folyamatra alapozva került meghatározásra az adott piaci viszonyok alapján. A VermögensManagement 5Invest csoportba tartozó portfóliók elsődlegesen a lehetséges eszköző összetétel minimum és maximum részarány értékeiben, az ezek által megtestesített eltérő kockázati szintben és a referencia indexben különböznek egymástól. Az eszközőalap nettó eszközőértékének megállapítása során 0,35%/év mértékű vagyonkezelési díj kerül érvényesítésre oly módon, hogy a naptári hónapok utolsó napjain érvényes nettó eszközőértékek átlagai alapján, a naptári negyedév utolsó napján az éves költség egynegyede az eszközőalap nettó eszközőértékéből levonásra kerül, majd ez alapján kerül meghatározásra a befektetési egységek árfolyama. Az eszközőalap árfolyamában kerül szintén érvényesítésre a számlakezelési díj, tranzakciós költség, illetékek, adók.

Az eszközőalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Likvid eszközők, fix hozamú befektetések	20%	100%
Részvény típusú befektetések, alternatív befektetések	0%	80%

<b>Eszközalap indulása:</b>	2020. február 6.
<b>Referenciaindex:</b>	50% MSCI World All Country Price Index in EUR, 32% JPM EMU Government Bond Index All Maturities Total Return in EUR, 10% HFRX Equal Weighted Strategies in EUR, 8% BOFA ML EMU Corporate Total Return in EUR
<b>Földrajzi kitettség:</b>	globális
<b>Szektoriális kitettség:</b>	nem értelmezhető
<b>Devizális kitettség:</b>	HUF, EUR, USD Az eszközalap portfóliójában időszakos jelleggel előfordulhatnak a feltüntetett devizális kitettségtől eltérő devizájú instrumentumok is, pl. CHF, CZK, GBP, PLN, RON.
<b>Ajánlott minimális befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamelvárás:</b>	*****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs

#### Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	3	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénypiaci kockázat	4

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes, 4: magas, 5: nagyon magas

Az eszközalap jövőbeni teljesítményét befolyásoló piaci folyamatok megismeréséhez a befektetési kockázatok leírásának áttekintése javasolt, az eszközalapra jellemző kockázatok fenti táblázatban bemutatott mértékeinek figyelembevételével.

#### Tájékoztatói lehetőség

A befektetési egységek árfolyamairól az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

Telefonos ügyfélszolgálat: +36 1 452 3333

generali.hu