



GENERALI

Aktív Megtakarítás II.

egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás különös feltételei (U65EV/2017)

Hatályos: 2017. január 1-jétől

Módosítva: 2018. június 23.

Tartalomjegyzék

Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás különös feltételei (U65EV/2017)	3	VIII. Tranzakciók	4
I. A jelen életbiztosítás megkötésének feltételei	3	VIII.1. Átváltás	4
II. Kiemelt jellemzők	3	VIII.2. Részleges visszavásárlás	4
III. Szerződő, biztosított, kedvezményezett személye	3	VIII.3. Részleges pénzkivonás	4
IV. Biztosítási esemény	3	VIII.4. A tranzakciós költségek elszámolásának a módja	4
V. A biztosító szolgáltatásai	3	IX. Kötvénykölcsön	4
V.1. Elérési szolgáltatás	3	X. A díjfizetés elmulasztása esetén alkalmazott eljárás	4
V.2. Haláleseti szolgáltatás	3	XI. A biztosítási szerződés megszűnésének esetei	4
V.3. Kockázati díj érvényesítése nélkül nyújtott szolgáltatás közlekedési baleseti halál esetén	3	I. számú melléklet – Kondíciós lista	5
V.4. Befektetési szolgáltatás	3	II. számú melléklet – Tájékoztató a teljesköltség-mutatóról	6
VI. A biztosítási összegek és a kiegészítő biztosítások körének módosítása	3	III. számú melléklet – A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei	7
VII. A szerződéssel kapcsolatok költségei, terhelések	4		
VII.1. Az adminisztrációs költség elszámolásának módja	4		

Aktív Megtakarítás II.

egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás különös feltételei (U65EV/2017)

A jelen életbiztosítási szerződési feltételek (továbbiakban: alapbiztosítás különös feltételei) szerint megkötött biztosítási szerződésekre az alapbiztosítás különös feltételeiben nem szabályozott kérdésekben a Generali Biztosító Zrt. Befektetési egységekhez kötött életbiztosítások általános szerződési feltételei (továbbiakban: általános feltételek) és a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás különös feltételei az irányadóak. Az alapbiztosítás különös feltételeiben, a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás különös feltételeiben és az általános feltételekben (továbbiakban együtt: feltételek) nem szabályozott kérdésekben a Polgári Törvénykönyv rendelkezéseit, valamint az egyéb hatályos magyar jogszabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Jelen alapbiztosítás különös feltételei vonatkozásában **kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás** alatt a Generali Biztosító Zrt.-nél érvényesen létrejött, a jelen alapbiztosítás létrejöttkor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény szerinti nyugdíjbiztosítás értendő.

I. A jelen életbiztosítás megkötésének feltételei

- I.1. **Jelen életbiztosítási szerződés megkötésére az a személy jogosult, aki a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás szerződője.**
- I.2. Egy Nyugdíjbiztosításhoz kizárólag egy, a jelen alapbiztosítás különös feltételei szerint megkötött biztosítási szerződés köthető.

II. Kiemelt jellemzők

- II.1. **Az Aktív Megtakarítás II. életbiztosítás egy egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás, melynek lejáratí időpontja a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás lejáratí időpontjával egyezik meg.**
- II.2. **A szerződő a biztosítási díjat – mind az egyszeri díjat, mind pedig az eseti díjat – forintban fizeti.**
A befizetett díjakból a biztosító befektetési egységeket vásárol. A befektetési egységek nyilvántartása, valamint a szerződés fennállása alatt felmerülő költségek levonása forintban történik; a biztosítási összegek forintban meghatározottak.
- II.3. **Az Aktív Megtakarítás II. életbiztosítás esetében az egyszeri megtakarítási díjrész megegyezik az egyszeri díjjal.**
- II.4. **A szolgáltatási összegek kifizetése forintban történik.**
- II.5. **A kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás megszűnésével a jelen életbiztosítás is megszűnik.**

III. Szerződő, biztosított, kedvezményezett személye

- III.1. A szerződő személye megegyezik a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás szerződőjével.
- III.2. A biztosított személye megegyezik a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás biztosítottjával.
- III.3. Az elérési kedvezményezett személye megegyezik a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás elérési kedvezményezettjével.
- III.4. A haláleseti kedvezményezett személye megegyezik a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás haláleseti kedvezményezettjével.
- III.5. Amennyiben a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás szerződője, vagy biztosítottja, vagy az elérési, illetve haláleseti kedvezményezettje megváltozik, úgy a jelen életbiztosítási szerződés ezen szereplője is a Nyugdíjbiztosítással megegyezően megváltozik.

IV. Biztosítási esemény

A jelen alapbiztosítás különös feltételei alapján létrejött biztosítási szerződés (a továbbiakban: biztosítási szerződés) szerint **biztosítási eseménynek** minősül:

- **a biztosítottnak** a biztosítási szerződésben meghatározott lejáratí időpontban való **életben léte** (elérés), vagy

- **a biztosított halála** a kockázatviselés tartama alatt, vagy
- az a – az első biztosítási évfordulót megelőzően, a kockázatviselés tartama alatt bekövetkezett – **közlekedési baleset** (általános feltételek XIV.2.2.), **melynek következtében a biztosított a balesetet követő egy éven belül meghal** (közlekedési baleseti halál).

V. A biztosító szolgáltatásai

V.1. Elérési szolgáltatás

A biztosító a jelen alapbiztosítás különös feltételei szerint létrejött biztosítási szerződésben a szerződő díjfizetése ellenében vállalja, hogy a szerződésben meghatározott lejáratí időpontban a biztosított életben léte esetén elérési szolgáltatást nyújt.

Elérési szolgáltatásként a biztosító az elérési szolgáltatásra megjelölt kedvezményezett részére kifizeti

- a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek aktuális értékét.

A fizetendő elérési szolgáltatás összegének meghatározásához a biztosító a befektetési egységeknek a lejárat napjára érvényes árfolyamát alkalmazza.

V.2. Haláleseti szolgáltatás

A biztosító a jelen alapbiztosítás különös feltételei szerint létrejött biztosítási szerződésben a szerződő díjfizetése ellenében vállalja, hogy a biztosítottnak a kockázatviselés tartama alatt bekövetkező halála esetén a haláleseti kedvezményezett részére haláleseti szolgáltatást nyújt.

Haláleseti szolgáltatásként a biztosító a haláleseti kedvezményezett részére kifizeti

- a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek aktuális értékét, továbbá
- 10 000 Ft biztosítási összeget.

A fizetendő haláleseti szolgáltatás összegének meghatározásához a biztosító a befektetési egységeknek a szolgáltatási igény biztosítóhoz való beérkezése napját követő értékelési napra érvényes árfolyamát alkalmazza.

V.3. Kockázati díj érvényesítése nélkül nyújtott szolgáltatás közlekedési baleseti halál esetén

A biztosító a biztosítottnak az első biztosítási évfordulót megelőzően, a kockázatviselés tartama alatt bekövetkezett olyan közlekedési balesete esetén, melynek következtében a biztosított a balesetet követő egy éven belül meghal, a haláleseti szolgáltatáson felül a megfizetett egyszeri biztosítási díj 10%-a, de legalább 100 000 Ft biztosítási összeget fizet ki a haláleseti kedvezményezett részére.

V.4. Befektetési szolgáltatás

A szerződő által választható eszközalapok leírását a jelen alapbiztosítás különös feltételeinek III. számú melléklete „A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei” (továbbiakban: Eszközalap-leírás) tartalmazza.

A biztosító a befektetési egységek árfolyamát forintban tartja nyilván.

VI. A biztosítási összegek és a kiegészítő biztosítások körének módosítása

Jelen alapbiztosítás esetében az általános feltételek VI.2. pontjában leírtaktól eltérően a szerződésben szereplő **biztosítási összegek nem módosíthatóak**, továbbá **kiegészítő biztosítások nem választhatóak**.

VII. A szerződéssel kapcsolatos költségek, terhelések

A jelen alapbiztosítás vonatkozásában a biztosító által alkalmazott költségek típusát és mértékét a Kondíciós lista tartalmazza. Az egyes költségtípusokra vonatkozó részletes leírás az általános feltételekben található.

VII.1. Az adminisztrációs költség elszámolásának módja

Az adminisztrációs költség levonása az általános feltételek VII.2.2. pontja szerint történik.

Amennyiben az adminisztrációs költség levonásának esedékességkor nem áll rendelkezésre elegendő egyszeri díjból keletkezett befektetési egység, akkor a biztosító a le nem vont költségeket az eseti díjból származó befektetési egységekből vonja le.

VIII. Tranzakciók

VIII.1. Átváltás

A szerződő az általános feltételek VIII.1. pontja alapján kérheti a számláján nyilvántartott befektetési egységek átváltását a hatályos Eszközalap-leírásban szereplő eszközalapok között.

VIII.2. Részleges visszavásárlás

A szerződőnek az általános feltételek VIII.3. pontja alapján lehetősége van részleges visszavásárlásra.

VIII.3. Rendszeres pénzkivonás

A szerződőnek az általános feltételek VIII.4. pontja alapján lehetősége van rendszeres pénzkivonásra.

VIII.4. A tranzakciós költségek elszámolásának a módja

A tranzakciós költségek levonása az általános feltételek VIII.5.2. pontja szerint történik.

Amennyiben tranzakciós költségek levonásának esedékességkor nem áll rendelkezésre elegendő egyszeri díjból keletkezett befektetési egység, akkor a biztosító a le nem vont költségeket az eseti díjból származó befektetési egységekből vonja le.

IX. Kötvénykölcson

Az általános feltételek IX.5. pontjától eltérően kötvénykölcson nem folyósítható.

X. A díjfizetés elmulasztása esetén alkalmazott eljárás

Ha a szerződő a kitűzött póthatáridőig (általános feltételek IV.2. pont) fizetési kötelezettségét nem teljesíti, a biztosító az alábbiak szerint jár el.

- X.1. **Amennyiben a szerződő által megfizetett díjrészlet – ezt az összeget teljes egyszeri díjnak tekintve – nem éri el a hatályos Díjszabásban meghatározott minimális egyszeri díjat és emiatt a szerződés nem jöhetett volna létre, úgy a szerződés a díj esedékességének napjára visszamenő hatállyal megszűnik, kivéve, ha a biztosító a díjkövetelést késedelem nélkül bírósági úton érvényesíti.**

Amennyiben a szerződés megszűnik, a biztosító a befizetett díjrészletet visszafizeti a szerződő részére.

- X.2. **A X.1. pontban foglaltaktól eltérő esetben a biztosító a biztosítási szerződés egyszeri díját a már megfizetett díjrészlet összegére csökkenti.**

XI. A biztosítási szerződés megszűnésének esetei

A biztosítási szerződés megszűnésének eseteit az általános feltételek II.6. pontja tartalmazza.

- XI.1. **A jelen életbiztosítás a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás megszűnésekor minden esetben megszűnik.**

Amennyiben a jelen életbiztosítás a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás megszűnése miatt szűnik meg, abban az esetben jelen életbiztosítás aktuális értéke a szerződőnek kerül kifizetésre.

A szerződés aktuális értékét a biztosító ugyanazzal az értéknappal határozza meg, mint amelyik értéknappal a kapcsolódó Nyugdíjbiztosítás kifizetésének összegét állapítja meg.

XI.2. Visszavásárlás

A szerződő a biztosítási szerződést az általános feltételek IX.4. pontja szerint felmondhatja és kérheti a visszavásárlási érték kifizetését.

A biztosítási szerződés visszavásárlási értéke a befektetési egységek aktuális értéke csökkentve a le nem vont költségekkel.

A biztosító a jelen különös feltételek alapján létrejött életbiztosítási szerződések esetében visszavásárlási költséget – az általános feltételek IX.4.2. pontjában foglaltaktól eltérően – nem érvényesít.

Kondíciós lista

az Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz (U65EV)

I. számú melléklet

Hatályos: 2017. január 1-jétől visszavonásig

E lista tartalmazza az Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (U65EV) feltételeiben meghatározott, a szerződés-kötéskor érvényes és a szerződés fennállása során nem módosítható, illetve évente egyszer módosítható díjakat, költségeket és egyéb feltételeket.

I. Kockázati díjak

A biztosító – a biztosítási védelem ellenében – az általános feltételek V.2. pontjában foglaltaktól eltérően kockázati díjakat nem számít fel.

II. Díjbeszedési költség

A biztosító díjbeszedési költséget nem számít fel (általános feltételek IV.3.3.1. pontja).

III. Forgalmazási költség, adminisztrációs költség, vagyonarányos költség

A biztosító a forgalmazási, az adminisztrációs és a vagyonarányos költséget az általános feltételek VII. pontja alapján határozza meg és vonja le a szerződő számlájáról.

III.1. Forgalmazási költség

A **forgalmazási költség** a szerződés fennállása alatt **nem módosítható**.

III.1.1. Forgalmazási költség mértéke egyszeri díjra:	1%
III.1.2. Forgalmazási költség mértéke eseti díjra:	1%

III.2. Adminisztrációs költség

Az **adminisztrációs költség** a biztosító által – az általános feltételekben leírtak szerint – a szerződés fennállása alatt **módosítható**.

Adminisztrációs költség mértéke: 50 Ft/hó

III.3. Vagyonarányos költség

A **vagyonarányos költség** a biztosító által a szerződés fennállása alatt **nem módosítható**.

Vagyonarányos költség mértéke:

Pénzpiaci 2016 eszközalap esetében 0,12%/hó, amely éves szintre számítva 1,45%
Minden további eszközalap esetében 0,15%/hó, amely éves szintre számítva 1,8%.

IV. Tranzakciós költségek

A biztosító az átváltás, a részleges visszavásárlás és a rendszeres pénzkivonás költségét az általános feltételek VIII.5.1. és VIII.5.2. pontja alapján határozza meg és vonja le a szerződő számlájáról.

A **tranzakciós költségek** a biztosító által – az általános feltételekben leírtak szerint – a szerződés fennállása alatt **módosíthatóak**.

- IV.1. **Átváltási költség:** biztosítási évente az első két átváltás ingyenes, minden további átváltás költsége az átváltott összeg 0,3%-a, de legalább 400 Ft és legfeljebb 3 500 Ft.
- IV.2. **Részleges visszavásárlás költsége:** a visszavásárolt összeg 0,3%-a, de legalább 400 Ft és legfeljebb 3 500 Ft.
- IV.3. **Rendszeres pénzkivonás költsége:** a havi folyósított összeg 0,3%-a, de legalább 400 Ft és legfeljebb 3 500 Ft.

V. Egyéb költségek

V.1. **Kötvényesítési költség:** 8 000 Ft

A biztosító a kötvényesítési költséget – a szerződő 30 napon belüli rendkívüli felmondása esetén –, az általános feltételek II.6.2. pontja alapján határozza meg és vonja le a szerződő számlájáról.

A kötvényesítési költség egyszeri költség.

V.2. **Visszavásárlási költség:** a biztosító – az általános feltételek IX.4.2. pontjában foglaltaktól eltérően – visszavásárlási költséget nem érvényesít.

V.3. **Számlakivonat költsége:** a biztosítási évfordulón kiküldött számlakivonat ingyenes, minden további 300 Ft/számlakivonat.

A biztosító a számlakivonat költségét az általános feltételek III.4.5. pontja alapján határozza meg és vonja le a szerződő számlájáról.

A **számlakivonat költsége** a biztosító által – az általános feltételekben leírtak szerint – a szerződés fennállása alatt **módosítható**.

V.4. **Kifizetések költsége a kifizetett összeg százalékában**

Átutalás esetén:	0%
Postai készpénzáttutalási megbízással történő kifizetés esetén:	0,5%

A biztosító a szolgáltatás kifizetésének költségét az általános feltételek X.5.4. pontja alapján határozza meg és vonja le.

A **kifizetések költsége** a biztosító által – az általános feltételekben leírtak szerint – a szerződés fennállása alatt **módosítható**.

VI. Az eszközalapokhoz kapcsolódó költségek

A befektetések kezelésébe bevont, vagy a befektetések végrehajtásában résztvevő harmadik személyek (pl: alapkezelő, letétkezelő, értékpapír forgalmazó) részéről a befektetések kezelésével összefüggésben költségek merülnek fel, melyek közvetlenül az egyes eszközalapokat terhelik.

Az eszközalapokat terhelő költségek a következők lehetnek:

- portfóliókezelési díj,
- letétkezelői díj,
- értékpapír adásvétele után felszámított jutalék.

A költségek mértéke eszközalaponként eltérő, a **portfóliókezelési díj és a letétkezelői díj** az aktuális értékei a biztosító honlapján (generali.hu) találhatóak.

VIII. Egyéb feltételek

VIII.1. A biztosítási díj eszközalapok közti felosztási arányainak meghatározásakor az egyes megvásárolandó eszközalapok aránya 5%-nál kisebb nem lehet.

VIII.2. **Minimális eseti díj:** 10 000 Ft

VIII.3. **Rendszeres pénzkivonás minimális összege:** 15 000 Ft/hó

A biztosító a Kondíciós lista megváltozásáról – a változást 30 nappal megelőzően – a szerződőt – megfelelő előzetes hozzájárulás esetén – elektronikus úton, ennek hiányában postai levélben értesíti. Az egyes költségeket érintő módosítások esetén az általános feltételek rendelkezései az irányadóak.

VIII.4. **Egyszeri díjból** származó befektetési egységek terhére történő **részleges visszavásárlás vagy rendszeres pénzkivonás végrehajtása után** a egyszeri díjból származó befektetési egységek – a tranzakció költségeivel csökkentett – **minimális visszavásárlási értéke:** 0 Ft

Jelen melléklet az Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (U65EV) feltételeinek része.

A befektetési egységek árfolyamairól az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

Telefonos ügyfélszolgálat: +36 1 452 3333; generali.hu

Tájékoztató a teljeskölség-mutatóról

az Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz (U65EV)

II. számú melléklet

Hatályos: 2018. június 23-ától visszavonásig

Ezzel a korábban hatályos II. számú melléklet hatályát veszti.

Tisztelt leendő Ügyfelünk!

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

Annak érdekében, hogy Ön a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a biztosítók a teljeskölség-mutatót (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, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni. A TKM megegyezik a teljeskölség-mutató számításáról és közzétételéről szóló 55/2015. MNB rendeletben (továbbiakban Rendelet) meghatározott teljeskölség-mutatóval.

Mi a TKM?

A TKM egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egyetlen százalékos érték segítségével fejezi ki a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, köztük a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

A TKM megmutatja, hogy adott feltételezések mellett közelítőleg mekkora hozamvesztés érí Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked terméken keresztül érte el.

Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM segítségével Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani a magyar életbiztosítási piacon kínált unit-linked életbiztosítások költségszintjeit.

A bemutatott típuspélda a következő:

A TKM a Rendeletben meghatározott alábbi feltételezésekkel kerül kiszámításra.

A biztosított kora és a biztosítás időtartama

- A biztosított egy 35 éves személy, aki
 - rendszeres díjfizetés esetén 10, 15 vagy 20 éves tartamú,
 - egyszeri díjas szerződés esetén pedig 5, 10 vagy 20 éves tartamú biztosítási szerződést köt.

A TKM kalkuláció azért készül különböző időtartamokra, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető. Élethosszig szóló biztosítás esetén a fenti tartamok úgy értendők, hogy a szerződés ezek lejártával visszavásárlásra kerül.

Jelen **Aktív Megtakarítás II.** biztosítás **egyszeri díjas** életbiztosítás, így a számítás időtartama: 5, 10 és 20 év.

A biztosítás díja és a díjfizetés módja

- A fenti életkorú biztosított
 - 4 500 000 Ft-ért egyszeri díjas, vagy
 - 25 000 Ft kezdeti díjjal havonta fizetendő rendszeres díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés banki átutalással történik.

Jelen **Aktív Megtakarítás II.** biztosítás **egyszeri díjas**, így a TKM számítása 4 500 000 Ft-os egyszeri díjjal történik.

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

A TKM a biztosítási feltétek szerint kötelezően választandó minimális biztosítási fedezetek kockázati díját veszi figyelembe költségként.

Jelen **Aktív Megtakarítás II.** biztosítás esetében a szerződésbe beépített kötelező biztosítási kockázat jellemzői a következők:
kockázati díj érvényesítése nélkül nyújtott szolgáltatások:

- az első biztosítási évben bekövetkezett közlekedési balesetből eredő, a balesetet követő egy éven belüli halál esetén az egyszeri díj 10%-a, de legalább 100 000 Ft biztosítási összeg, valamint
- 10 000 Ft életbiztosítási összeg.

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

Jelen **Aktív Megtakarítás II.** biztosítás TKM értéke:

5 évre: 1,76% – 2,71%
10 évre: 1,68% – 2,64%
20 évre: 1,65% – 2,62%

A biztosító internetes honlapján (generali.hu) elérhetőek a jelen termék eszközalaponkénti TKM értékei.

Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a fentiekben bemutatott TKM értékek a típuspélda adatain túlmenően azt is feltételezték, hogy a szerződés az adott tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik, és a megállapított díjak az adott tartam során időben, maradéktalanul megfizetésre kerülnek. Mindezt a TKM értékek által bemutatott költségszint nem szükségszerűen azonos a megvásárolni kívánt konkrét szerződés költségeivel, hanem arról megközelítő tájékoztatást nyújtanak. **A szerződés egyedi jellemzőinek függvényében a konkrét szerződés költségei akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM értékektől.**

A Magyar Nemzeti Bank honlapján megtalálható az összes, a Rendelet szerinti TKM számítási kötelezettség alá tartozó TKM érték.

Felhívjuk a figyelmet továbbá arra, hogy a TKM fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a unit-linked biztosításokra vonatkozó ügyféltájékoztatásnak. Nem elhanyagolható szempont ugyanis 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 hozzáférhető 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 bemutatása is hozzájárul ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált unit-linked életbiztosítások költségszintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott, informált döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

Generali Biztosító Zrt.

A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei

az Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz (U65EV)

III. számú melléklet

Hatályos: 2017. január 1-jétől visszavonásig

Általános tájékoztató az eszközalapok választásához

Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinel 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/vesztéset is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében.

Fontos tudnia, hogy a biztosító az eszközalapok befektetési elveit oly mértékben nem változtathatja meg, hogy az befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az Ön által kiválasztott eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad.

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 kevésbé 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 kockázatu eszközalapok esetében hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre. A biztosító az eszközalapokat a hozamvárások 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 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 befektetéseinek 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.

Ingtatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

Kamatkockázat

A mindenkori 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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori 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 környezettől eltérő kockázatok.

Partnerkockázat

Amennyiben az eszközalap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek, vagy nem tudnak eleget tenni maradványok, 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

Az eszközalapok forintban vannak nyilvántartva, és az eszközalapok eszközeinek értékelése is forintban történik.

Az eszközalapokat terhelő költségek a következők lehetnek:

- portfóliókezelési díj,
- letétkezelői díj,
- értékpapír adásvétele után felszámított jutalék.

A költségek mértéke eszközalaponként eltérő, a portfóliókezelési díj és a letétkezelői díj aktuális értékei a biztosító honlapján (generali.hu) találhatóak.

Minden eszközalap tartalmazhat piaci értéken

- min. 0% és max. 30% arányban bankszámlapénzt, bankbetétet, a Magyar Állam által forintban kibocsátott értékpapírt,
- 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.

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

A választható eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján

1. Alacsony kockázatú eszközalapok

Pénzpiaci 2016 eszközalap
Hazai kötvény eszközalap

2. Közepes kockázatú eszközalapok

Horizont 5+ vegyes eszközalap
Horizont 10+ vegyes eszközalap
Világjáró kötvény eszközalap
Tallózó abszolút hozam eszközalap

3. Magas kockázatú eszközalapok

Horizont 15+ vegyes eszközalap
Hazai részvény eszközalap

Kizárólag eseti díjhoz választható magas kockázatú eszközalapok

Fejlett világ részvény eszközalap
Fejlődő világ részvény eszközalap
Világmarkák részvény eszközalap

1. Alacsony kockázatú eszközalapok

Pénzpiaci 2016 eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: alacsony

Befektetési politika

Az eszközalap pénzeszközöket döntően rövid lejáratú, legfeljebb 1 éves futamidejű, a Magyar Állam által garantált értékpapírokba fekteti. Ennek megfelelően az eszközalap legalább 80%-ban EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartalmaz. Korlátozott mértékben az eszközalap az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosít

tó önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzügyintézetek, vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és – a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett – devizás eszközöket is tartalmazhat.

Az eszközalap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely mind rövid-, mind középtávon versenyképes alternatívája a banki betéteknek, valamint a folyószámlához kötött megtakarítási formáknak.

Az eszközalap összetétele és jellemzői miatt mindenekelőtt az átmeneti biztonságot keresők figyelmébe ajánlott.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	80%	100%
Önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzügyintézetek, vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	20%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 100%-ban RMAX Index
Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 3 hónap
Hozamelvárás: *
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

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

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

Hazai kötvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: alacsony

Befektetési politika

Az eszközalap pénzeszközöket forintban és egyéb devizában denominált, a Magyar Állam, hazai önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzügyintézetek és vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott értékpapírokba fekteti. Az eszközalap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az eszközalap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, azaz az infláció feletti hozam elérését.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió összetétele és a befektetések hátralévő átlagos futamideje időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől és hátralévő átlagos futamidejétől.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik elsődlegesen a biztonságot tartják szem előtt és befektetéseiktől hosszú távon az inflációt meghaladó teljesítményt várnak el.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Forintban és egyéb devizában denominált, a Magyar Állam, hazai önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzügyintézetek és vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott értékpapírok	70%	100%

Eszközalap indulása:	2016. november 25.
Referenciaindex:	100%-ban MAX Composite Index
Ajánlott minimális befektetési időtáv:	legalább 1-2 év
Hozamelhárás:	**
Tőke-/ hozamgarancia:	nincs
Tőke-/ hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

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

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

2. Közepes kockázatú eszközalapok

Horizont 5+ vegyes eszközalap

Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint
Kockázati szint:	közepes

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeinek 80%-át bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, 20%-át pedig hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. A részvényeken belül a megcélzott összetétel: 15% fejlett piaci részvények (Amerikai Egyesült Államok, Nyugat-Európa, Japán), 5% fejlődő piaci részvények (Afrika, Ázsia, Dél-Amerika, Kelet-Közép-Európa). A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet. Az eszközalap összetételét szabályozó megosztás piaci értéken kerül megállapításra és a meghatározott aránytól (részvény – kötvény) minden értékelési napon legfeljebb ± 20 százalékponttal lehet eltérni.

Az eszközalap célja, hogy az ajánlott minimális befektetési időtáv alatt a benne elhelyezett megtakarítások reálértékének csökkenését megakadályozó hozamot érjen el egy jól diverzifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, alacsony részvénytartalmú vegyes eszközösszetétel segítségével.

Az eszközalap befektetési célterülete globális. A portfólió összetétele jól diverzifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfóliómenedzseléssel párosul. A befektetési eszközök kiválasztását segíti az elemzési eszköztár, ahol többek között az értékeltség, hozamkilitások, múltbeli teljesítmény, transzparencia, rövid távú katalizátorok megtalálása játszanak fontos szerepet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek, és egy jól diverzifikált befektetési lehetőséget keresnek legalább 2-3 éves időtávra.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	60%	100%
Hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	0%	40%

Eszközalap indulása:	2016. november 25.
Referenciaindex:	80%-ban MAX Composite Index, 15%-ban MSCI World Index 5%-ban MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv:	legalább 2-3 év
Hozamelhárás:	***
Tőke-/ hozamgarancia:	nincs
Tőke-/ hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

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

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

Horizont 10+ vegyes eszközalap

Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint
Kockázati szint:	közepes

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeinek 60%-át bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, 40%-át pedig hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. A részvényeken belül a megcélzott összetétel: 25% fejlett piaci részvények (Amerikai Egyesült Államok, Nyugat-Európa, Japán), 15% fejlődő piaci részvények (Afrika, Ázsia, Dél-Amerika, Kelet-Közép-Európa). A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet. Az eszközalap összetételét szabályozó megosztás piaci értéken kerül megállapításra és a meghatározott aránytól (részvény – kötvény) minden értékelési napon legfeljebb ± 30 százalékponttal lehet eltérni.

Az eszközalap célja, hogy az ajánlott minimális befektetési időtáv alatt az inflációt meghaladó hozamot érjen el egy jól diverzifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, az ajánlott minimális megtakarítási időszakhoz illő közepes kockázati szintű vegyes eszközösszetétel segítségével. Az eszközalap befektetési célterülete globális. A portfólió összetétele jól diverzifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfóliómenedzseléssel párosul. A befektetési eszközök kiválasztását segíti az elemzési eszköztár, ahol többek között az értékeltség, hozamkilitások, múltbeli teljesítmény, transzparencia, rövid és hosszú távú katalizátorok megtalálása játszanak fontos szerepet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek, és egy jól diverzifikált befektetési lehetőséget keresnek legalább 3-5 éves időtávra.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	30%	90%
Hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	10%	70%

Eszközalap indulása:	2016. november 25.
Referenciaindex:	60%-ban MAX Composite Index, 25%-ban MSCI World Index 15%-ban MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv:	legalább 3-5 év
Hozamelhárás:	****
Tőke-/ hozamgarancia:	nincs
Tőke-/ hozamvédelem:	nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	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	3

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

Világjáró kötvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: közepes

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeit a globális kötvénypiacokon elérhető, vonzó hozamlehetőséget kínáló értékpapírokba fekteti, kezdve a globális fejlett és feltörekvő piaci államkötvényektől, a hazai és külföldi hitelintézetek által kibocsátott kötvényeken keresztül, a magasabb hozamú vállalati kötvényekig. Az eszközalap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diverzifikált portfólió felépítésével. Ennél fogva a befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az iparági és a szektorallokáció kialakításra. Az eszközalap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon a fejlett piaci kötvények hozamát meghaladó megtérülést biztosítson.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió összetétele és a befektetések hátralévő átlagos futamideje időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől és hátralévő átlagos futamidejétől.

Az eszközalap összetétele és jellemzői miatt mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik egy közepes kockázatú, megfelelően diverzifikált, vonzó befektetési potenciált kínáló lehetőséget keresnek.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	70%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 20%-ban FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5Y
20%-ban JPM Government Bond Index Emerging Markets Global Core,
20%-ban Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index,
20%-ban iBoxx USD Liquid High Yield Index,
20%-ban RMAX Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 3-4 év
Hozamelvárás: ****
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap 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
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	5	Részvénypiaci kockázat	1

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

Tallózó abszolút hozam eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: közepes

Befektetési politika

Az eszközalap arra törekszik, hogy alacsony ingadozással, lépcsőzetesen építkezve többelthozamot biztosítson a befektetők számára, a kockázatmentesnek tekinthető referenciaindex teljesítményét túlszárnyalva. Olyan befektetési stratégiára épül, amely aktívan változtatja a kockázati szinteket a piaci folyamatok függvényében, legfőbb eleme a rugalmasság. Az eszközalap rövid futamidejű magyar állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, a portfólió összetételében a kockázatos eszközök aránya a vagyonkezelői csapat döntése alapján jellemzően 0-25% között alakul. A befektetési célterülete globális, döntően likvid hazai állampapírok és kisebb súllyal nemzetközi részvények alkotják, de áruipiaci kitétséget is tartalmazhat. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek. Az eszközalap minden környezetben pozitív hozam elérésére törekszik, de a részvénypiacokon csak vételi pozíciókat vehet fel, így adott időszaki teljesítménye erősen függ az aktuális tőkepiaci hangulattól.

A portfólió összetétele jól diverzifikált, ahol egy-egy tranzakció mérete mérsékelt a teljes eszközállományhoz képest. A kockázati szintekre fordított kiemelt figyelem és veszteségminimalizálás aktív portfóliómenedzseléssel párosul. A legnagyobb körültekintéssel kiválasztott befektetési célpontokon a minél magasabb nyereség realizálását segítheti az elemzési eszköztár, ahol többek között az értékeltség, hozamkilátások, múltbeli teljesítmény, transzparencia, rövid távú katalizátorok játszanak fontos szerepet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek és a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamra vágnak.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények, hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF), áruipiaci instrumentumok	0%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 100%-ban RMAX Index
Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 2-3 év
Hozamelvárás: ***
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	3	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	3

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

3. Magas kockázatú eszközalapok

Horizont 15+ vegyes eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeinek 40%-át bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, 60%-át pedig hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. A részvényeken belül a megcélzott összetétel: 40% fejlett piaci részvények (Amerikai Egyesült Államok, Nyu-

gat-Európa, Japán), 20% fejlődő piaci részvények (Afrika, Ázsia, Dél-Amerika, Kelet-Közép-Európa). A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázat kiszűrése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet. Az eszközalap összetételét szabályozó megoszlás piaci értéken kerül megállapításra és a meghatározott aránytól (részvény – kötvény) minden értékelési napon legfeljebb ± 40 százalékponttal lehet eltérni.

Az eszközalap célja, hogy az ajánlott minimális befektetési időtáv alatt az inflációt lényegesen meghaladó hozamot érjen el egy jól diverzifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, magas részvénytartalmú vegyes eszközösszetétel segítségével.

Az eszközalap befektetési célterülete globális. A portfólió összetétele jól diverzifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfóliómenedzséssel párosul. A befektetési eszközök kiválasztását segíti az elemzési eszköztár, ahol többek között az értékeltetés, hozamkialakítások, múltbeli teljesítmény, transzparencia, rövid és hosszú távú katalizátorok megtalálása játszanak fontos szerepet.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik magas kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek, és egy jól diverzifikált befektetési lehetőséget keresnek legalább 5-7 éves időtávra.

Eszközök	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	0%	80%
Hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	20%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 40%-ban MAX Composite Index, 40%-ban MSCI World Index, 20%-ban MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Index,

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 5-7 év
Hozamelvárás: *****
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	2	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	4
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	4
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytársasági kockázat	5

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

Hazai részvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap pénzeszközeit legalább 70%-ban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, hosszabb távon kedvező növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fekteti. A meghatározó részvényindex, a BUX komponensei mellett – nem meghatározó súllyal – a portfólió részét képezhetik jellemzően kisebb kapitalizációjú, az indexben még nem reprezentált vállalatok részvényei is.

Az eszközalap célja, hogy megfelelő kockázatvállalás mellett részesedést nyújtson a Magyarországon működő vállalatok értéknövekedéséből. Az eszközalap az emelkedő pozitív irányú, hosszú távú részvénytársasági tendenciák kihasználására jött létre.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvényösszetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb hozam érdekében hajlandóak kockázatot vállalni, és elviselik a befektetésük értékének ingadozását.

Eszközök	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	0%	30%
Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	70%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 80%-ban BUX Index, 20%-ban RMAX Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 3-5 év
Hozamelvárás: *****
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

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

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

Fejlett világ részvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeit legalább 70%-ban globális fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. Az eszközalap befektetési között tehát magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon jellemzően magasabb hozamot biztosító eszközök.

Az eszközalap célja, hogy megfelelő kockázatvállalás mellett részesedést nyújtson a világ fejlett országaiban működő vállalatok értéknövekedéséből. Az eszközalap elsősorban az Egyesült Államok, Japán, az Egyesült Királyság, Franciaország és Németország meghatározó részvénytársasági fókuszál. Az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diverzifikált portfólió felépítésével. Ennél fogva a befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet az ágazati, a földrajzi, és a szektorallokáció kialakítására. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázatok csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvényösszetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb hozam érdekében hajlandóak kockázatot vállalni, és elviselik a befektetésük értékének ingadozását.

Eszközök	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	0%	30%
Globális fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	70%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 80%-ban MSCI World Index,
 20%-ban RMAX Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 3-5 év
Hozamelvárás: *****
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

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

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

Fejlődő világ részvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeit legalább 70%-ban globális fejlődő és feltörekvő piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. Az eszközalap befektetési között tehát magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon jellemzően magasabb hozamot biztosító eszközök. Az eszközalap célja, hogy megfelelő kockázatvállalás mellett részesedést nyújtson a világ fejlődő és feltörekvő országaiban működő vállalatok érték növekedéséből. Az eszközalap befektetési szempontjai között szerepelnek többek között Afrika, Ázsia, Kelet-Közép-Európa és Latin-Amerika fejlődő részvénypiacai. Az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diverzifikált portfólió felépítésével. Ennél fogva a befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet az ágazati, a földrajzi, és a szektorallokáció kialakítására. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázatok csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvényösszetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb hozam érdekében hajlandók kockázatot vállalni, és elviselik a befektetésük értékének ingadozását.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	0%	30%
Globális fejlődő és feltörekvő piaci tőzsdéken jegyzett részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	70%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 80%-ban MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Index,
 20%-ban RMAX Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 5-7 év
Hozamelvárás: *****
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3

Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	3
Ingatlanokkockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénypiaci kockázat	5

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

Világmarkák részvény eszközalap

Nyilvántartás pénzneme: magyar forint
Kockázati szint: magas

Befektetési politika

Az eszközalap eszközeit legalább 70%-ban olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek fogyasztási cikkek gyártásával és forgalmazásával foglalkoznak világszerte. Az innovatív megoldásokkal és minőségi termékekkel rendelkező vállalatok a világgazdaság növekedéséből és a globális fogyasztás bővüléséből folyamatosan képesek profitálni. A befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a megfelelő befektetési célpontok kiválasztására: a portfólióban olyan társaságok szerepelnek, amelyek komoly árazási erővel, erős márkaképpel, megbízható vezetéssel és értékes szellemi tulajdonnal rendelkeznek.

Az eszközalap az emelkedő, pozitív irányú részvénypiaci tendenciák kihasználására jött létre. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek, ugyanakkor az eszközalap a devizakockázatok csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, melynek következtében a portfólió részvényösszetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb hozam érdekében hajlandók kockázatot vállalni, és elviselik a befektetésük értékének ingadozását.

Eszközők	Befektetési limitek	
	minimum	maximum
Bankbetétek, hazai és külföldi állampapírok, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvények	0%	30%
Nemzetközi tőzsdéken jegyzett részvények, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF)	70%	100%

Eszközalap indulása: 2016. november 25.
Referenciaindex: 40%-ban MSCI Daily TR World Consumer Staples Index,
 40%-ban MSCI Daily TR World Net Consumer Discretionary Index,
 20%-ban RMAX Index

Ajánlott minimális befektetési időtáv: legalább 3-5 év
Hozamelvárás: *****
Tőke-/ hozamgarancia: nincs
Tőke-/ hozamvédelem: nincs

Az eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	4
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország, gazdasági- és politikai kockázat	3
Ingatlanokkockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	2	Részvénypiaci kockázat	5

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

Jelen melléklet az Aktív Megtakarítás II. egyszeri díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (U65EV) feltételeinek része.