

# A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei

az euró alapú, befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz



**GENERALI**  
Biztosító

Generali-Providencia Biztosító Zrt. 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44. TeleCenter: (06-40) 200-250

## IV. számú melléklet

Hatályos: 2010. november 1-jétől visszavonásig

Ezzel a korábban hatályos IV. számú melléklet hatályát veszti.

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

### A befektetési kockázat

A kockázat az eszközalap aktuális árfolyamának eltérése korábbi árfolyamainak átlagától. Amennyiben az eszközalap árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, úgy kockázatosnak nevezzük. Amennyiben az eszközalap árfolyama ritkán és kevésbé tér el az átlagtól, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel.

### A kockázat összetevői

Az eszközalapok kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10-15 év) a magasabb kockázatvállalással várhatóan magasabb hozam érhető el, rövid- (1 - kb. 3 év) és középtávon (kb. 3 - kb. 10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok befektetési egységeire hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre.

Az eszközalapok kockázati szintjét a benne rejlő befektetések határozzák meg. Alacsony kockázatúnak tekinthetőek bármely állam, Nemzeti Bank, önkormányzatok és a kítűnő minősítésű pénzintézetek, jelzálog-hitelintézetek, ill. vállalatok által kibocsátott, vagy általuk garantált kötvények, diszkontkamatozású értékpapírok, valamint a bankbetétek. Növelik az eszközalap kockázatát a részvény-, ingatlan és devizabefektetések, ellenben a biztosító által nyújtott (tőke-, hozam- vagy árfolyam-) védelem csökkenti azt. További kockázatrövidítő tényező az értékpapír lejáratára; minél hosszabb lejáratú az értékpapír, annál erősebben reagál a piaci változásokra. További kockázatok: részvény- és devizaárfolyam-kockázat (amennyiben az alap befektetési állományai más devizanemben vannak nyilvántartva) valamint ország- és politikai kockázat.

Fontos tudnia, hogy a fix kamatozású értékpapírok (kötvények és diszkontpapírok) árfolyama a piaci hozamokkal ellentétes irányba mozog, ezért az ilyen értékpapírokat tartalmazó eszközalapok árfolyama hozamemelkedés esetén csökkenhet.

Szintén 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.

### Közös szabályok

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

Minden eszközalap tartalmazhat:

- piaci értéken min. 0% max. 30% arányban bankszámlapénzt, lekötött betétet,
- amennyiben az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek róla, Nemzeti Bankok, önkormányzatok és kítűnő minősítésű pénzintézetek, jelzálog-hitelintézetek, ill. vállalatok által kibocsátott, vagy általuk garantált kötvényeket, diszkontkamatozású értékpapírokat, valamint bankbetéteket,
- az egyes eszközalapok befektetési elveibe illő befektetési politikával rendelkező befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyet, és bármely olyan értékpapírt, amely a befektetési politikának megfelel.

## G62, G62E, G62WL

### A választható eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján

1. Alacsony kockázatú eszközalap:
  - EuróKötvény eszközalap
2. Közepes kockázatú eszközalap
  - EuroProtect80 vegyes eszközalap
3. Magas kockázatú eszközalapok:
  - EuróRészvény eszközalap
  - EuróRészvény Plusz eszközalap
  - Új Technológiák részvény eszközalap
  - Ázsiai ingatlan részvény eszközalap
  - Amazonas latin-amerikai részvény eszközalap
  - Olympic részvény eszközalap

### 1. Alacsony kockázatú eszközalap

#### EuróKötvény eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap pénzeszközeit külföldi, OECD országok állampapírjaiba, pénzintézetek, önkormányzatok, valamint egyéb vállalatok kötvényeibe fekteti. A megcélzott országok elsősorban a fejlett országokat foglalják magukban.

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3 év

**Kockázatok:** kamatkockázat és devizaárfolyam-kockázat.

**Garancia:** Nincs

**Referenciaindex:** 25%-ban Euro MTS 1-3 Year Index, 25%-ban Euro MTS 3-5 Year Index, 25%-ban Euro MTS 5-7 Year Index, 25%-ban Euro MTS 7-10 Year Index.

### 2. Közepes kockázatú eszközalapok

#### EuroProtect80 vegyes eszközalap

**Befektetési politika:** Az alap kizárólag a Generali Investments által kibocsátott AktivMix Dynamik Protect 80 alapba fektet. Az eszközalap pénzeszközeit nagyobb részben fejlett piacokon kibocsátott kötvényekbe, jellemzően államkötvényekbe és vállalati kötvényekbe fekteti. Pénzeszközeit kisebb részben európai, észak-amerikai, japán részvényekbe fekteti, illetve szintén kis hányadban azokat likvid számlapénz formájában tartja. Célja a biztonság és a kockázat kombinációjának nyújtása a befektetők számára. A pénzügyi piacok fejlődéséből és széles körű befektetési stratégiából profitálhat, amely különböző pénzügyi eszközöket foglal magába.

Az eszközalap abszolút hozam típusú alap, biztonságot nyújtó komponensekkel.

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

**Kockázatok:**

- a) A mögöttes eszközök kockázata  
A portfólió összetételéből adódóan kötvényárfolyam-kockázatot hordoz. Ez a portfólióban szereplő hosszú lejáratú kötvények (3 évet meghaladó) esetében jellemző, mivel a hosszú futamidejű kötvények árfolyamérzékenysége magasabb. Az aktuálisan a portfólióban szereplő részvények arányában részvényárfolyam-kockázatot is tartalmaz az eszközalap. Az eszközalap devizaárfolyam-kockázat is hordoz.
- b) Partnerkockázat  
A partnerkockázat minimális, azonban a Generali Investments esetleges nemfizetése esetén a nemfizetési kockázat az ügyfelet terheli.

**Garancia:** Az eszközalap befektetési politikájából adódóan 80 százalékos árfolyamvédelmet nyújt. Ez az árfolyamszint minden egyes megfigyelési időszakra, az adott év augusztus 1. – július 31. közötti időszakára külön-külön kerül meghatározásra. Ennek alapján az eszközalap az éves periódus alatt elért legmagasabb árfolyamának legalább 80%-át biztosítja az adott periódus végére (július 31.).

Az új megfigyelési időszak elején az új egy éves periódusra meghatározott árfolyamszint az előző periódus utolsó napján aktuális napi árfolyam 80%-a.

**Referenciaindex:** Az eszközalaphoz befektetési politikájából adódóan nem rendelhető referenciaindex.

### 3. Magas kockázatú eszközalapok

#### EuróRészvény eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. Ezen részvény piacok elsősorban: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot)

- Nyugat Európa (Németország, Anglia, Franciaország, Olaszország)
- USA
- Japán

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

**Kockázatok:** részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat.

**Garancia:** nincs

**Referenciaindex:** 40%-ban DJ Eurostoxx 50 index, 40%-ban S&P 100 index, 20%-ban Rmax index.

#### EuróRészvény Plusz eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében fejlődő piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. Ezen részvény piacok elsősorban: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot)

- Ázsia (Kína, India)
- Kelet-Európa (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia, Bulgária stb.)
- Dél-Amerika (Brazília, Argentína)
- Oroszország

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

**Kockázatok:** részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat, valamint gazdasági és politikai kockázat.

**Garancia:** nincs.

**Referenciaindex:** 90%-ban MSCI EM (MXEF), 10%-ban RMAX index.

#### Új Technológiák részvény eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében széles értelemben vett technológiai és IT iparágakba sorolt, piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti világszerte.

A szektor megítélését és a részvények árazását általában nagy növekedési várakozás és az ehhez kapcsolódó magas kockázat jellemzi. A befektetések éppen ezért közép- és hosszú távon biztosíthatják a folyamatos technológiai fejlődés sikereiből fakadó előnyöket. A befektetés szempontjából meghatározó részvény piacok: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot)

- Nyugat- és Észak-Európa (Németország, Franciaország, Finnország, Svédország)
- Egyesült Államok

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

**Kockázatok:** részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat.

**Garancia:** nincs

**Referenciaindex:** 90%-ban FTSE Global Technology Index (Bloomberg: FTGD90), 10%-ban RMAX index.

#### Ázsiai ingatlan részvény eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében az ázsiai és csendes-óceáni térség piaci tőzsdéin jegyzett, ingatlan szektorba sorolt részvényeibe fekteti. A társaságok saját tulajdonú ingatlanokat hasznosítanak vagy projektek kivitelezésén dolgoznak, általában egy adott ingatlan portfóliót menedzselnek. Az iparág megítélése döntően függ az érintett országok gazdasági növekedésének és makrogazdasági kockázatainak alakulásától.

A befektetés szempontjából meghatározó részvény piacok: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot) Japán, Kína, a „kis tigrisek” (Hong Kong, Szingapúr, Korea, Tajvan), Malajzia, Fülöp-szigetek.

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

**Kockázatok:** részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat, valamint gazdasági és politikai kockázat.

**Garancia:** nincs

**Referenciaindex:** 90%-ban FTSE EPRA/NAREIT Asia (Bloomberg: TEPAU), 10%-ban RMAX index.

#### Amazonas latin-amerikai részvény eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből profitálhatnak. Elsődleges befektetési célpont Brazília, Mexikó, Argentína, Chile, valamint a térség országainak tőzsdéin jegyzett részvények.

Az eszközalap az országok gazdasági növekedéséből származó, hosszú távú tendenciákból kíván profitálni az érintett vállalatok részvényeinek a legnagyobb forgalmú tőzsdéken történő megvásárlásán keresztül. Az eszközalap adott esetben nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető Exchange Traded Fund-ok (ETF) megvásárlásán keresztül.

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

**Kockázatok:** devizaárfolyam-kockázat, részvényárfolyam-kockázat valamint gazdasági és politikai kockázat.

**Garancia:** nincs

**Referenciaindex:** 80%-ban S&P Latin-Amerika 40 Index, 20%-ban RMAX index.

#### Olympic részvény eszközalap

**Befektetési politika:** Az eszközalap pénzeszközeit teljes egészében olyan tőzsdei vállalatok részvényeibe fekteti, melyek elkötelezettek a sport és az olimpiai mozgalom mellett és az ebből fakadó előnyöket profitoldalon is képesek messzemenően kiaknázni.

Az érintett szektorok jellemzően: élelmiszeripar, kereskedelem, média, sportruházat és sportszergyártás, infrastruktúra, idegenforgalom, pénzügy és azon cégek, amelyek jelentős sportesemények és világszínvonalú csapatok szponzorai. Ezen felül az alapként lehetősége van sportklubok, egyesületek részvényeibe is fektetni. Az eszközalap szektorszintű vagy földrajzi korlátozás nélkül fektethet be.

A részvények értékelésében szerepet játszhatnak az olimpiai játékok megrendezéséhez kapcsolódó gazdaságélénkítési, növekedési várakozások és az ehhez kapcsolódó kockázatok megítélése.

Az eszközalap szempontjából meghatározó részvény piacok többségében a világ meghatározó tőzsdéit jelentik (Egyesült Államok, Nyugat- és Észak-Európa), ugyanakkor a feltörekvő piacok – világgazdaságban játszott növekvő szerepük miatt – szintén fontos célterületet jelenthetnek.

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 10 év

**Kockázatok:** általános gazdasági kockázatok, egyedi részvényárfolyam-kockázat és devizaárfolyam-kockázat.

**Garancia:** nincs

**Referenciaindex:** 90%-ban MSCI World Index, 10%-ban RMAX index