



# Tájékoztató

a CIB–Generali Glóbusz egyszeri díjas, zártjegyzésű befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz

Tisztelt Ügyfelünk!

A szerződéséhez kapcsolt Glóbusz hozamvédett vegyes eszközalap 2015. január 9-ével lejár. Az eszközalap lejáratát követően a szerződés hátralévő 5 évre 21 különböző kockázati szintű eszközalap áll majd rendelkezésére, melyről a levelünk mellé megküldött eszközalap-leírásból tájékozódhat.

Jelen elemzésünkkel célunk, hogy a Glóbusz hozamvédett vegyes eszközalap lejáratára előtt a gazdasági, pénz- és tőkepiaci eseményekről, valamint az eszközalap teljesítményét befolyásoló tényezőkről áttekintést nyújtsunk Önnek.

Szerződése megkötésekor Ön egy speciális befektetési védelmet nyújtó árfolyam-számítási módszerrel rendelkező, biztonságos befektetés mellett döntött.

## AZ ESZKÖZALAP LEJÁRATAKOR A MINIMÁLIS VÉTELI ÁR MEGÁLLAPÍTÁSA

Az eszközalap lejáratakor a költségekkel csökkentett és a jegyzési időszak alatti hozammal növelt egyszeri biztosítási díj visszafizetésén (tőkevédelem) felül nem kevesebb, mint 7,52% minimum hozamot biztosít, mely azt jelenti, hogy az eszközalap lejáratkori minimális vételi ára 1,0752 forint lesz.

Amennyiben az eszközalap mögöttes termékének (New Frontier Index) teljesítménye a 2010.01.04 és 2014.12.15 közötti időszakban olyan mértékben növekszik, hogy az előre meghatározott participációs faktorról (hozamból való részesedési arány) korrigált hozam meghaladja a 7,52 százalékot, akkor az eszközalap lejáratkor a magasabb hozam alapján történik a befektetési egységenkénti elszámolás.

**Az eszközalap mögöttes termékének (New Frontier Index\*) összetétele:**

Eszközosztály	Régió/ország	Index
Ingatlan	Európa	EPRA Total Return Eurozone Index
Kötvény	Európa	IBOXX Total Return Eurozone Sov 5-7 Index
Részvény	Európa	DJ EuroStoxx 50 Total Return Index
	USA	S&P500 Total Return Index
	Japán	Topix Total Return Index
	Fejlődő piacok	S&P BRIC 40 Net Total Return Index
Árupiac	Globális	DCI BNP Paribas Enhanced Index

\* A New Frontier 8 Europe Excess Return Index kibocsátója a BNP Paribas (Moody's A2, Standard and Poor's A+). A bank a hitelminősítőknél továbbra is a lehető legjobb – befektetésre ajánlott – kategóriába tartozik.

## A GLÓBUSZ HOZAMVÉDETT VEGYES ESZKÖZALAP MÖGÖTT LÉVŐ ÉRTÉKPAPÍROK TELJESÍTMÉNYÉT MEGHATÁROZÓ TÉNYEZŐK

Az előző évek határozott emelkedő trendje után 2014 számos eszközosztályban nagyobb ingadozásokat hozott. Az orosz-ukrán háborús veszély, Krim katonai elfoglalása, majd az ezt követő diplomáciai fenyegetések már az év első felében negatívan hatottak a befektetői hangulatra. A gazdasági szankciók bevezetése pedig a harmadik negyedévtől érzékelhetően hatott az amúgy is törékeny globális gazdasági növekedésre. **Össességében a Glóbusz hozamvédett vegyes eszközalap mögött lévő New Frontier Index 7,55 százalékos teljesítményt produkált az idei évben, azonban a megelőző évek negatív teljesítményét nem sikerült teljes mértékben ledolgozni.**

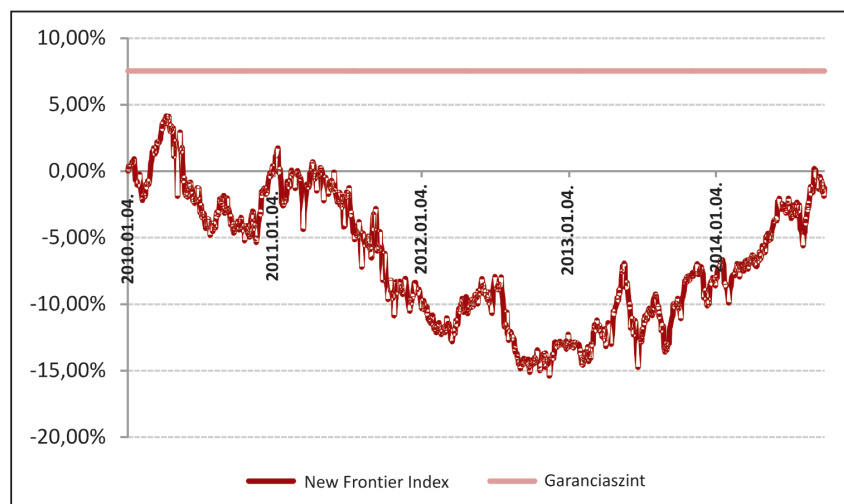
2014 első negyedéve csak kevés részvényt piacon hozott emelkedést. Ahogyan arra számítani lehetett, egy nehezebb, sokkal ingadozóbb év következett. Európában az olasz és a spanyol részvényt piac tudott kiemelkedően teljesíteni, a német DAX erejéből csak stagnálásra futotta, bár ez a megelőző évek szárnyalása után nem nevezhető rossz teljesítménynek. Az európai részvényt piac (DJ EuroStoxx 50 Total Return Index) 0,55%-kal járult hozzá az index teljesítményéhez, míg az amerikai (S&P500 Total Return Index) 0,14%-kal, a japán részvényt piac (Topix Total Return Index) szerény 0,06%-kal segítette a teljesítményt. A feltörekvő piacokon (S&P BRIC 40 Net Total

Return Index) az ukrán-orosz háborús veszély, Krím katonai elfoglalása, majd az ezt követő diplomáciai fenyegetések okoztak jelentős negatív korrekciót, a világgazdasági növekedéssel kapcsolatos félelmek pedig az áruipiacoknak (DCI BNP Paribas Enhanced Index) nem kedveztek, így azok teljesítménye negatívan hatott. Az európai ingatlanpiacon (EPRA Total Return Eurozone Index) jelentős pozitív fordulat következett be, 0,76%-kal hozzájárulva az index teljesítményéhez. Összességében a New Frontier Index 1,41%-kal került feljebb a negyedév során az európai ingatlanpiac és a fejlett részvénytársaságok jó teljesítményének köszönhetően.

2014 második negyedéve nagyobb ingadozásokkal ugyan, de további emelkedést hozott a globális fejlett részvénytársaságokon. Az amerikai részvénytársaság az áprilisi jelentősebb korrekciókat gyorsan ledolgozta, és kisebb emelkedéssel zárta június végét, melynek köszönhetően 0,57%-kal javította a New Frontier Index teljesítményét. Szintén jól szerepeltek az európai részvények, a második negyedév során 1,13%-kal segítették az Index teljesítményét. A globális feltörekvő piacok a márciusi mélypontokról komoly mértékben tudtak visszalendülni. A fontosabb piacok közül Oroszország továbbra is a negyedév vesztese volt, azonban Brazília részvénytársasága kiemelkedően teljesített. Az áruipiacok (-0,24%) a geopolitikai kockázatok miatt továbbra is nyomás alatt maradtak. Összességében a BNP Paribas New Frontier Index 4,22%-kal került feljebb a második negyedév során a fejlett részvénytársaságok jó teljesítményének és a feltörekvő piacokon bekövetkező pozitív fordulatnak köszönhetően.

A harmadik negyedévben az amerikai részvényindexek újabb csúcsra emelkedtek. Európában az olasz, a spanyol és a brit részvénytársaság tudott jobban teljesíteni, a német és a francia részvényindex a lemaradók közé tartozott. A globális feltörekvő piacokon szeptember elejéig tartott ki az emelkedő trend, ezt követően azonban látványos alulteljesítés és visszaesés kezdődött. A brazil választások ugyan megnyugtatták a latin-amerikai részvénytársaság befektetőit, Oroszország azonban nem tudott magához térni. A feltörekvő piacok 0,85%-kal járultak hozzá a New Frontier Index összteljesítményéhez a negyedév során. Az áruipiacok a korábbi negyedévekhez hasonlóan negatívan teljesítettek. Az európai ingatlanpiac ebben a negyedévben is jól szerepelt (+1,87%). Összességében a New Frontier Index 1,76%-kal került feljebb a harmadik negyedév során.

#### Az eszközalap mögöttes terméke: a New Frontier Index teljesítménye a 2010.01.04 és 2014.09.30 közötti időszakban



#### VÁRAKOZÁSOK 2014 HÁTRALEVŐ IDŐSZAKÁRA

Az index jelenlegi kitétsége az európai részvények felé jelentős, 30%. Annak tükrében, hogy az Európai Központi Bank minden eszközzel támogató politikát folytat, és újabb gazdaságélénkítő fegyvereket vet be, optimista kilátásokat vetíthetünk előre. Az Index az európai mellett az amerikai részvényekben is pozitív súlyt vett fel, miután a világ vezető gazdaságának kilátásai mutatják a legmeggyőzőbb képet, azonban az amerikai jegybank eszközvásárlási programja idén véget érhet, ezzel egy fontos védőhálóra már nem számíthatnak a tőkepiaci szereplők, így mindenképp nagyobb ingadozásokra kell felkészülnünk. Az áruipiacok kilátásai továbbra sem meggyőzőek, és az európai kötvénypiacon zajló események (történelmi mélységben tartózkodó kötvényhozamok) szintén kockázatot hordozhatnak magukban.

**Az Index eszközalap indulása óta mért teljesítménye elmarad a garantált 7,52%-os garantált hozamszinttől, ezért az eszközalap lejáratkor nagy valószínűséggel az eszközalap lejáratkori minimális vételi ára 1,0752 forint lesz.**

**Figyelembe véve a fentebb leírtakat, valamint a sajátos árfolyam-számítási módszert, minden ügyfelünknek, így Önnek is a nyugodt kivárást javasoljuk, hiszen a jelenlegi árfolyam nem egyenlő az eszközalap 2015. január 9-ei lejáratkori árfolyamával. A garancia és a sajátos árfolyam-számítási módszer kizárólag az eszközalap lejáratási időpontjára érvényes, amely az eszközalap lejáratási időpontjától korábban teljesített kifizetésekre nem vonatkozik. A befektetések biztonságát a BNP Paribas francia bankkóriás garantálja.**

*Jelen kiadvány nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A gazdasági reklámtevékenységről szóló törvény alapján felhívjuk szíves figyelmét, hogy amennyiben nem kívánja, hogy a jövőben az Ön részére tájékoztató anyagokat küldjünk, kérjük, hogy leiratkozási szándékát szíveskedjen nevének, címének, születési idejének és ügyfélszámának a megadásával jelezni a [generali.hu@generali.com](mailto:generali.hu@generali.com) e-mail címen, vagy személyesen az Önhöz legközelebb eső Generali ügyfélszolgálaton.*