

HI Topselect D

kockázatorientált nemzetközi alapok alapja



Ügyféltájékoztató az alapról

A dokumentum a HI Topselect D nemzetközi alapok alapja 2006. szeptember 1-jén kelt német nyelvű tájékoztatójának és rövidített tájékoztatójának kivonatolt magyar nyelvű fordítása. A fordítás tájékoztató jellegű, csak az eredeti német tájékoztatók számítanak hivatalos dokumentumnak.

Jelen dokumentumban említett ügyfél, befektető maga a SIGNAL Biztosító Zrt. A unit-linked biztosítások szerződői a SIGNAL Biztosító Zrt. ügyfelei, és nem ügyfelei a HANSAINVEST-nek.

További információért készséggel állunk ügyfeleink rendelkezésére az **info@signal.hu** e-mail címen, vagy a **SIGNAL Contact Center 06 40 405 405** telefonszámon.



Az alap jellemzői

Megnevezés:	HI Topselect D
ISIN kód:	DE0009817726
Alap fajtája:	nemzetközi alapok alapja
Devizanem:	Euró
Alap indulása:	2001.05.17.
Futamidő:	határozatlan
Eredményfelhasználás:	felhalmozás

A HI Topselect D –vel a HANSAINVEST alapok alapja családja egy olyan alappal gazdagodott, amely kivétel nélkül európai és más nemzetközi részvényalapokba fektet. Ennek keretében az Alap a Topselect filozófiához híven neves alapkezelők magas minőségű alapjaira támaszkodik. Ez a befektetési stratégia kockázatkedvelő befektetőknek ajánlott.

Az Alap működésében érdekelt felek

Alapkezelő Társaság

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Németország;
továbbiakban: Alapkezelő Társaság
(Cégjegyzékszám: B 12 891, Hamburgi Alsó Fokú
Bíróság)

Vagyonkezelő Társaság

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,
Ballindamm 27, 20095 Hamburg
Németország

Letétkezelő

Bayrische Hypo- und Vereinsbank AG, München,
Alter Wall 22, 20457 Hamburg
Németország

Könyvvizsgáló

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
New-York-Ring 13, 22297 Hamburg
Németország

Felügyeleti Szerv

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
(BaFin), Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt am Main,
Németország

Befektetési Információk

Az alap befektetésének célja

A HANSAINVEST alapokba fektető alapjainak az a célja, hogy a kockázat megosztásának figyelembevételével olyan értékbeli fejlődést érjenek el, amely a vagyon növekedéséhez vezet. Ezen cél eléréséhez a HANSAINVEST csak olyan bel- illetve külföldi befektetési alapokat vásárol mindenkor alapjaiba, amelyeknél kiemelkedő hozam- és/vagy értéknövekedés várható.

Befektetési stratégia

A Társaság az alap vagyonának legalább 51%-át más befektetési alapok, változó tőkéjű befektetési részvénytársaságok és/vagy külföldi befektetési vállalkozások jegyeibe fekteti, amelyek a feltételek szerint vagyonuk maximum 10%-át fektethetik más befektetési jegybe. A megszerzett alapoknál a megvásárolható befektetési jegyek darabszáma korlátlan kell, hogy legyen, és naponta legyen visszaváltható.

Egyazon befektetési alap jegyeibe az Alap vagyonának maximum 20%-át fektetheti. Az Alap egy másik befektetési alap jegyeinek maximum 25%-át szerezhetheti meg. A kölcsönbe vett befektetési jegyeket a limitek számításakor figyelembe kell venni.

Csak olyan befektetési társaságok jegyeibe fektethet a menedzsment, amelyeknek a székhelye és vezetése az Európai Unió valamelyik tagállamában, az Európai Gazdasági Térség egyik tagállamában vagy az alábbi OECD országok egyikében



található: Ausztrália, Japán, Kanada, Korea, Mexikó, Svájc, Új-Zéland, Törökország, USA.

A HI Topselect D alapok alapja tehát jellemzően más befektetési alapok jegyeibe fektet. Emellett tarthat az Alap legfeljebb az eszközérték 49%-áig maximum 12 hónapos futamidejű banki eszközöket illetve származtatott eszközöket mind befektetési, mind kockázatkezelési céllal. Az Alapkezelő olyan neves befektetési társaságok alapjait részesíti előnyben, amelyek másokhoz képest vonzó értéknövekedést értek el, viszonylag alacsony ingadozás mellett. Olyan befektetések kiválasztását tűztük ki célul, amelyekről átfogó elemzés után a lehető legjobb eredményekre számítnak. Az Alapkezelőnek a befektetések során az alábbi értékhatárokat kell figyelembe vennie:

Pénzpiaci alap	maximum 20%
Részvényalap	maximum 100%
Kötvényalap	maximum 25%
Külföldi alapok	maximum 60%

A portfólióban szerepelhetnek emellett legfeljebb az eszközérték 49%-áig maximum 12 hónapos futamidejű banki eszközök. Egy hitelintézet pénzpiaci eszközeiben az eszközérték legfeljebb 20%-a tartható.

Lehetőség van továbbá származtatott eszközök mind befektetési mind kockázatkezelési céllal történő alkalmazására.

Kinek ajánljuk?

A HI Topselect D alapot elsősorban tapasztalt, kockázatorientált befektetőinknek ajánljuk, akik képesek befektetésük értékének és kockázatának felmérésére. A befektető egy magas tőkenövekedésre számíthat a papír- és devizaárfolyamok változásából a pénzügyi piacokon. A befektetőnek késznek és képesnek kell lennie, hogy a részvények, kamatok és devizák árfolyamváltozásából eredő kockázatokat felvállalja. Magasak a bonitási kockázatok és időnként az árfolyamveszteség is valószínű.

A javasolt minimális befektetési időtáv 5 év.

Tájékoztató a kockázatokról

Általános megjegyzések

Azon eszközök, amelyeket a befektető társaság az alap javára vásárol, az értéknövekedés lehetősége mellett kockázatot is rejtnek. Így értékcsökkenés is felléphet, amennyiben a befektetett eszközök piaci értéke az aktuális értékhez képest esik. Ha a befektető olyan időpontban váltja vissza befektetési jegyét, amikor az alap eszközeinek értéke a beszerzési érték alá került, nem kapja vissza teljes mértékben az alapba fektetett pénzét. Habár minden alap a folyamatos értéknövekedésre törekszik, azt garantálni nem tudja. A befektető kockázata maximálisan az általa befektetett összeg mértékéig terjed. A befektetett pénzen felül kötelezettség nem terheli az ügyfelet.

Magasabb árfolyamingadozás

A HI Topselect D alap összetétele illetve lehetséges derivatív befektetései miatt nagyobb érték-ingadozást mutathat, tehát a befektetési jegyek értékében rövid időszak alatt jelentős elmozdulás következhet be felfelé és lefelé egyaránt.

A befektetési jegyek kockázata

Az Alap vagyonát képező befektetési jegyek kockázata szoros kapcsolatban áll az ezen alapokban szereplő eszközökkel és az alapok befektetési stratégiájával. A kockázat az Alapban szereplő befektetési alapok, illetve az azokban szereplő eszközök diverzifikációjával csökkenthető. Az egyes célalapok kezelői egymástól függetlenül döntenek alapjuk befektetéseiről, így előfordulhat hogy egyes alapok hasonló, míg más alapok különböző stratégiát követnek. Ennek következtében a kockázatok is és a lehetőségek is kumulálódhatnak.

A célalapok kezelésének ellenőrzésére rendszerint nincs lehetőség, így a befektetési döntéseknek nem kell feltétlenül összhangban állniuk a Társaság előírásaival és elvárásaival. Az alapok aktuális összetétele gyakran nem áll időben rendelkezésre, így a Társaság csak későn tud reagálni, ha a célalap összetételét nem találja megfelelőnek.

Piaci kockázat

A pénzügyi eszközök piaci értékének illetve árfolyamának ingadozása elsősorban a tőkepiacok mozgásának függvénye, amelyeket az általános világgazdasági helyzet valamint az adott országban jellemző gazdasági és politikai feltételek befolyásolnak. Az árfolyam-ingadozásokra, különös tekintettel

tettel a tőzsdén, irracionális tényezők is hatással lehetnek, úgy mint a piaci hangulat, az aktuális vélemények és híresztelések.

Kamatkockázat

Kamatkozó értékpapíroknál fennáll a lehetősége annak, hogy a kibocsátáskor/értékesítéskor fennálló piaci kamatszint megváltozzon. Ha a kamatok a kibocsátáskori szint fölé emelkednek, úgy leesik az értékpapír árfolyama. Kamatcsökkenéskor ugyanakkor árfolyam-emelkedés figyelhető meg. A hosszabb lejáratú értékpapírok árfolyama érzékenyebb a kamatok megváltozására, ezért kockázatosabbak.

Ország- vagy transzferkockázat

Országkockázatról akkor beszélünk, amikor egy külföldi adós, fizetőképessége ellenére, a székhelye szerinti ország fizetőképességének –vagy készségének hiánya miatt csak részben vagy egyáltalán nem teljesíti kötelezettségét. Így kieshetnek olyan kifizetések, amelyekre az alapnak jogos követelése áll fenn, vagy teljesülhetnek olyan devizában, amely esetleg nem konvertibilis.

Likviditási kockázat

Az alap olyan eszközöket is megszerezhet, amelyeket nem vezettek be tőzsdére, vagy egyéb szervezett piacra. Ilyen eszközök birtoklása azzal a veszéllyel jár, hogy nehézségek merülhetnek fel a harmadik félnek történő értékesítés során.

Partnerkockázat

Keletkezhet vesztesége az alapnak egy kibocsátó, illetve szerződő fél megszűnése esetén is. A kibocsátói kockázat a mindenkori kibocsátó jellemző fejleményeinek kihatását írja le, amelyek a tőkepiacok általános fejlődése mellett egy értékpapír árfolyamára hatással vannak. Az értékpapírok gondos kiválasztása mellett sem zárható ki, hogy egy kibocsátó vagyonvesztése miatt az alapnak vesztesége keletkezzen. A partnerkockázat egy kétoldalú szerződésben résztvevő fél kockázatát foglalja magában, amelynél egy követelés részben vagy egészben elveszhet. Ez minden olyan szerződést érint, amelyet az alap javára kötöttek.

Devizakockázat

Az alap azon eszközeinél, amelyek az alap devizanemétől eltérő devizában kerültek befektetésre, a hozamok illetve visszafizetések is eltérő devizában keletkeznek. Ha ennek a devizának esik az értéke

az alap devizájával szemben, úgy csökken az alap értéke is.

Származtatott eszközök kockázata

Az Alapkezelő származékos ügyleteket is köthet az alap javára kockázatfedezési céllal. A derivatív ügyletek arra szolgálnak, hogy a portfólió összkockázatát csökkentse, ami ugyanakkor együtt járhat a hozamkilátások romlásával is.

Az Alapkezelőnek lehetősége van emellett a befektetési stratégiája részeként is származékos termékeket alkalmazni. Ezáltal bizonyos időszakban megnőhet a veszteség kockázata.

Koncentrációs kockázat

További kockázatot jelent, ha a befektetések egy bizonyos eszközre vagy piacra koncentrálnak. Ezáltal ugyanis az alap eszközértéke erősen függ az adott eszköz, illetve piac mozgásától.

A befektetési politika változása

A befektetési politika jogszabályokon belül engedélyezett befektetési spektrumon belül való megváltoztatása tartalmilag megváltoztatja az alap kockázati profilját is.

A szerződési feltételek megváltozása; megszűnés, beolvadás

A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy az alapot érintő szerződési feltételeken változtasson. A szerződéses feltételek alapján a Társaságnak lehetősége van egy alap teljes megszüntetésére, vagy egy általa kezelt másik alapba való beolvasztására. A befektető számára ez esetben annak kockázata merül fel, hogy a tervezett befektetési időtávot nem tudja elérni.

Eszközök értékelésének általános elvei

Tőzsdén illetve szervezett piacon kereskedett eszközök

Azokat a vagyonelemeket, amelyeket tőzsdén hivatalosan jegyeznek vagy egyéb szervezett piacra bevezettek, valamint az alap javára szóló ezen eszközökre szóló vételi jogokat a mindenkori árfolyamon kell értékelni.

Tőzsdén kívül ill. nem szervezett piacon kereskedett eszközök; eszközök kereskedési árfolyam nélkül

Azok a vagyonelemek, amelyeket tőzsdén nem jegyeznek, szervezett piacra nincsenek bevezetve vagy nincs elérhető kereskedési árfolyamuk, egy olyan forgalmi értéken kerülnek értékelésre, amelyet az aktuális piaci adottságoknak megfelelő értékelési modellel számított gondos becsléssel állapítanak meg.

Tájékoztató a költségekről és díjakról

Az Alapból történő javadalmazások és költségtérítések a HANSAINVEST javára nem engedélykötelesek a bankfelügyeletnél.

A HANSAINVEST az átlagos tőzsdenapi eszközérték **0,15%**-át számítja fel havonta az **alapkezelésért**.

A letétkezelő bank az eszközök **letétkezeléséért** illetve egyéb jogszabályból eredő kötelezettségeinek elvégzéséért **0,05%** díjat számít fel, amelynek alapja az adott év tőzsdenapi eszközértékeinek átlaga.

Fent nevezettekén túl az alábbi költségek terhelik az alapot:

- az eszközök megszerzésekor ill. eladásakor felmerülő költségek,
- bankszerű letéti költségek; adott esetben a banki jellegű költségek értékpapírok külföldi őrzéséért,
- a féléves ill. éves jelentések, adott esetben megszűnésről tájékoztató jelentés nyomtatási és terjesztési költségei,
- a féléves ill. éves jelentések, valamint a napi eladási- és visszaváltási árfolyamok és az esetleges hozamfizetések, felhalmozások és megszüntető jelentések közzétételének ill. megjelentetésének díjai,
- könyvvizsgálói díj,
- az adózási alapelvek és értesítők közzétételének költségei – a német jog szerinti adózáshoz szükséges adatok megállapításához,
- az alapkezelési és letétkezelési tevékenység költségeinek esetleges adóvonzata,
- az Alap jogi követeléseinek érvényesítésének költsége,
- külföldi forgalmazás költségei, úgymint hirdetési költségek, felügyeleti határozatok költségei

bel- és külföldön; az ezzel kapcsolatos jogi –és adótanácsadási költségek, fordítások,

- tőzsdei jegyzések díjai,
- a szerződési feltételek megváltoztatásával összefüggő engedélyezési díjak,
- jogi- és adótanácsadási költségek,
- harmadik fél által történő befektetési teljesítményelemzés költsége,
- az eszközök ill. az Alap rating besoroltatásának díjai,
- a befektetési bizottság üléseinek költsége.

Az Alap teljes költségmutatója 1,32%.
(2007.06.30)

A befektetési jegy megvásárlása és visszaváltása, árfolyamok közzététele

Befektetési jegy megvásárlása – vételi jutalék

A megvásárolható jegyek száma alapvetően korlátlan. A jegyeket az Alapkezelőnél, a letétkezelő banknál ill. egyéb forgalmazóknál lehet megvásárolni. A befektetési jegyek a letétkezelő által megállapított vételi árfolyamon vásárolhatók meg, amely megfelel az egy jegyre jutó nettó eszközérték vételi jutalékkal növelt összegével.

A befektetési jegyek megvételéért a SIGNAL Biztosító Zrt. ügyfelei részére jutalék nem kerül felszámításra.

A vételi jutalék az Alap forgalmazásáért adott javadalmazás. A Társaság a díj egy részét tovább adhatja más közvetítőnek a forgalmazási szolgáltatások ellentételezéseként.

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy a befektetési jegy eladását átmenetileg vagy végérvényesen felfüggeszse, ha a befektetők védelme ezt megkívánja, és a további befizetések befektetése a pénzügyi piacok aktuális helyzete miatt nem célszerű.

Befektetési jegyek visszaváltása

A befektetőnek lehetősége van a minimális befektetési összegtől függetlenül a befektetési jegyek visszaváltását kezdeményezni minden tőzsdei napon.

Az Alapkezelő alapvetően bármikor kötelezett a befektetési jegyek aktuális árfolyamon történő visszaváltására, amely ez esetben megegyezik az egy jegyre jutó nettó eszközértékkel.

Visszaváltási jutalék maximum 5%-os mértékben számítható fel, pillanatnyilag azonban nem kerül felszámításra.

A visszaváltási megbízások a kifizetés napján megállapított árfolyamon kerülnek teljesítésre. Meghatározott körülmények hatására azonban a jegyek visszaváltását felfüggeszthetik.

A Társaság időlegesen felfüggesztheti a befektetési jegyek visszaváltását, ameddig olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amely a befektetők érdekeit figyelembe véve a jegyek beváltásának felfüggesztését kívánják meg. Rendkívüli eseménynek számít például, ha a tőzsde, amelyen az Alap eszközeinek jelentős részével kereskednek, terven kívül zárva tart, vagy az Alap eszközeit nem lehet értékelni.

Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása és közzététele

A befektetési jegyek vételi illetve visszaváltási árfolyamát értékelési naponként az Alapkezelő állapítja meg Európában, két tizedes jegyre kerekítve a letétkezelő ellenőrzése mellett. Az árfolyamok hozzáférhetők a SIGNAL Biztosító Zrt. honlapján (www.signal.hu).

Eredményfelhasználás

Az Alapkezelő az év közben keletkezett hozamokat nem fizeti ki, hanem az alapban újra befekteti (felhalmozás).

Az alap teljesítménye

A HI Topselect D értéknövekedése az alábbiak szerint alakult 2001-től:

HI Topselect D			
Év	Hozam	Év	Hozam
2001	-11,8%	2004	5,9%
2002	-30,9%	2005	26,9%
2003	17,6%	2006	10,7%
		2007	-1,5%

A múltban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok alakulására, azok ettől felfelé és lefelé is eltérhetnek. Az alapok teljesítményére a SIGNAL Biztosító Zrt. és a HANSAINVEST nem vállal tőke- és hozamgaranciát.

Egyéb információk

Kiszervezés

A HANSAINVEST az e tájékoztatóban bemutatott alapjának vagyonkezelését kiszervezte a SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, hamburgi székhelyű társasághoz. Ez a vállalat a SIGNAL IDUNA Versicherungen leányvállalata. Utóbbi társaság rendelkezik mind a SIGNAL IDUNA pénzügyi termékeinek marketing- ill. értékesítési feladataihoz, mind az értékpapír-portfólió managementhez szükséges kompetenciákkal.

Kapcsolat

További információért látogassa meg honlapunkat **www.signal.hu** vagy hívja a SIGNAL Contact Centert a **06 40 405 405** telefonszámon.

Dátum: 2008. június 19.