

**Eszközalapok összetétele és befektetési politika kiegészítés**

**LIECHTENSTEIN AKTÍV VEGYES ESZKÖZALAP**

**Az eszközalap vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt., amely az alap adminisztrációját, illetve a devizakitettség fedezését fogja végezni.

Liechtenstein Aktív Vegyes eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
LGT Strategy 5 Years (CHF) B és LLB Strategy Balanced (CHF) vagy LGT Strategy 5 Years (EUR) B és LLB Strategy Balanced (EUR)	100%	0%	100%

**A Liechtenstein Aktív Vegyes eszközalap befektetési célja**

Az eszközalap jelentősebb részvénypiaci kockázat felvállalása mellett az állampapírok hozamát és az inflációt meghaladó hozam elérésére törekszik két bevételi forrás kombinálása útján. Az eszközalap egyedi karakterisztikával, illetve globális, több eszközosztályt átölelő allokációs stratégiával rendelkező, magas presztízsű, stabil, liechtensteini kibocsátó által kezelt, befektetési alapokba fekteti a vagyont, ezáltal maximális mértékű tőkenövekményt képes elérni kontrollált kockázatok mellett közép- és hosszú távon. Fontos jellemzője az eszközalapnak az ügyfelek devizakitettségének minimalizálása azáltal, hogy az eszközalap devizakitettségét lefedez Magyarországon mindenkor fizetőeszközében. A befektetési politika további célja, hogy az eszközalap befektetőinek részesedése a gazdasági növekedésből magasabb legyen, mint a hagyományos befektetések hozama. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

**Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme**

Az eszközalap árfolyama és nettó eszközértéke (NAV) forintban van nyilvántartva. Az eszközalap EUR-ban, illetve CHF-ben denominált eszközöket tarthat. Az eszközalapban egyszerre csak egy külföldi devizában denominált eszköz szerepelhet. A devizakitettséget az eszközalap kezelője 85%-115%-ban köteles fedezni, ezzel megszüntetni/lecsökkenteni az eurónak, illetve a svájci franknak forinttal szembeni ingadozását, illetve annak az eszközalap teljesítményére gyakorolt hatását.

A befektetők figyelmébe ajánljuk, hogy az eszközalapban tartott eszközök devizaneme eltér az eszközalap, valamint a szolgáltatás-nyújtás devizanemétől, azonban a devizakitettség teljes mértékű lefedezése többelhozmat biztosít mindaddig, amíg a forintban elért kamatkörnyezet magasabb, mint a mögöttes eszközök devizáinak kamatkörnyezete.

**Tipikus befektetői profil**

Az eszközalapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik középtávon szeretnének részesedni az aktív portfólió-kezelés előnyeiből. Az eszközalap olyan befektetési alapokat vásárol, amelyek vagyonkezelői aktívan változtatják az egyes eszközosztályok (pl. részvények, kötvények, árupiaci termékek) arányát a teljes vagyonton belül az aktuális piaci, illetve gazdasági környezetnek, ciklusoknak megfelelően. Azon befektetőinknek is ajánljuk ezt az eszközalapot, akik egy gazdaságilag stabil ország tradicionális és megbízható vagyonkezelői által menedzseltek és kibocsátott értékpapírokba szeretnének elhelyezni pénzüket, akiknek fontos a hagyomány, a biztonság és a szakértelem együttes megléte.

**Kockázati besorolás:** Közepes kockázatú

**Mögöttes befektetési alapok bemutatása**

**LGT Strategy 5 Years**

Az alapot az LGT Capital Management kezeli.

**Az LGT Capital Management**

Az LGT Capital Management 1998-ban alakult, mint az LGT Group befektetési társasága. Az LGT Groupot általános bankként alapították 1920-ban, és több mint 80 éve a Liechtensteini Hercegi Ház tulajdonában van. Jelenleg az Igazgatóság elnöki poszt-

ját a Hercegi Ház egyik tagja tölti be és aktívan irányítja a cégcsoportot. Liechtenstein legnagyobb alapkezelője, több mint 20 milliárd USD kezelt vagyonnal, többek között a Hercegi Ház 2 milliárd eurós vagyonának is a vagyonkezelője. A világ számos pontján jelen van irodáin keresztül.

**Az alap rövid leírása**

Az LGT Strategy 5 Years egy aktívan kezelt portfólió, amely széles diverzifikált pénzügyi eszközökbe, kötvényekbe, részvényekbe, valamint árupiaci eszközökbe fektet. A befektetések több devizát is lefednek. A magas diverzifikáció célja egy optimális hozam-kockázat arány elérése, és az alap emellett törekszik a kínálkozó piaci lehetőségek kiaknázására is.

**Befektetési stratégia**

Az LGT „5 éves stratégia” elnevezés tükrözi az alap befektetési filozófiáját. Ez a filozófia a shortfall risk („veszteség kockázata”) koncepción alapuló stratégia, amelynek lényege, hogy az alap 5 éves befektetési időhorizonton minimalizálja a veszteség valószínűségét a hozam-kockázat profil folyamatos követésével. A stratégia hosszú távú statisztikákon alapul, így ki van téve a rövid távú ingadozásoknak. A shortfall risk koncepció nem jelent sem hozam-, sem tőkegaranciát.

Az alap vagyonának maximum 85%-áig fektethet részvény típusú befektetésekbe, illetve egyéb részesedésbe. Az alap vagyonának legalább 40%-át kell a sorozat (EUR, CHF) devizanemében denominált eszközbe helyezni, vagy legalább az eszközök 40%-át kell az adott sorozat devizanemére lefedezni. Hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe történő direkt befektetéseknél csak befektetésre ajánlott besorolású eszközöket szerezhet meg az alap.

Stratégiai eszközallokáció (2011. 08. 31.)	Induló devizaallokáció (2011. 08. 31.)
Feltörekvő piaci részvények	8,00% CHF 71,90%
Fejlődő piaci részvények	43,00% EUR 7,00%
Befektetésre ajánlott kötvények	25,50% GBP 4,00%
Inflációkövető kötvények	10,00% USD 2,00%
Hitelkötvények	7,50% JPY 1,00%
Biztosításhoz kötött értékpapírok	2,00% Egyéb 14,10%
Árupiaci termékek	4,00%

Az alapkezelő a taktikai eszközallokáció során, aktív portfólió-kezelést folytatva, eltérhet a stratégiai eszközallokációtól.

**A befektetési folyamat**

A befektetési folyamat 4 fázisból áll:

1. Stratégiai eszközallokáció, amelyet a horizont, a kockázati profil és a hosszú távú várakozások határoznak meg
2. Taktikai eszközallokáció, amely a rövid- és középtávú piaci folyamatok kiaknázását szolgálja
3. Aktív portfóliókezelés, amely az egyedi értékpapírok, devizák és portfóliókezelők kiválasztását foglalja magában, és felhasználja a viselkedési pénzügyek eredményeit is
4. Folyamatos kockázatkontroll

**Az alap futamideje:** határozatlan

**LLB Strategy Balanced**

Az alapot az LLB Asset Management AG, a Liechtensteinische Landesbank tagja kezeli.

**A Liechtensteinische Landesbank**

A Liechtensteinische Landesbank (LLB) hagyományokban gazdag bankként 1861 óta a stabilitás jelképe a Liechtensteini Hercegségben. Az idők során nemcsak a törvényi előírásoknak megfelelő, hanem a világ élmezőnyébe tartozó sajtó tőkét sikerült felhalmoznia. Emellett egy nagyon erős partnert tudhat maga mellett mint főtulaj-

donost, mégpedig Liechtensteint mint országot a maga AAA besorolásával. Ügyfelei részére ezért az LLB egyet jelent a biztonsággal.

#### Az alap rövid leírása

Az alap szélesen diverzifikált értékpapír-portfólióba fektet azzal a céllal, hogy a lehető legmagasabb teljes megtérülést érje el.

#### Befektetési stratégia

Mint alapok alapja, az LLB Strategy Balanced stratégiája különböző eszközosztályok kombinációját foglalja magában, mint befektetési és nem befektetési kategóriájú kötvények, inflációkövető és átváltható kötvények, az alap devizanemében denominált és globális részvények, feltörekvő piaci részvények, ingatlanszektorbeli részvények, valamint árupiaci eszközök. A változatosság növelése és a diverzifikáció érdekében alternatív befektetéseket is eszközözölhet az alap. A részvénykitettséget a teljes vagyon 40–60%-a között ingadozhat. Az alap vagyonának legalább 50%-a a sorozat devizanemében (EUR, CHF) denominált eszközökbe kerül befektetésre.

#### Az alap futamideje: határozatlan

Induló eszközallokáció (2011. 08. 31.)		Induló devizaallokáció (2011. 08. 31.)	
Globális részvények	22,0%	CHF	76,0%
Svájci részvények	22,0%	EUR	11,0%
Svájci Frank kötvények	20,0%	USD	6,0%
Globális kötvények	6,0%	GBP	3,0%
Befektetésre nem ajánlott kötvények	5,0%	JPY	1,0%
Feltörekvő piaci részvények	4,0%	Egyéb	3,0%
Inflációkövető kötvények	4,0%		
Pénzpiaci eszközök	4,0%		
Átváltoztatható kötvények	4,0%		
Egyéb	9,0%		

**UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.**