

“ A Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. befektetési egységekhez kötött élet- és nyugdíjbiztosítási termékei mögött álló eszközalapjainak befektetési politikája.”

Érvényes:

2015. február 25-től


A befektetési politikának minden egyes eszközalapra vonatkozó elemei

Az eszközalapok típusa, futamideje

A Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. által létrehozott unit linked típusú eszközalapok többsége nyíltvégű eszközalap, futamidejük, ha a Biztosító eltérően nem rendelkezik, a nyilvántartásba vételüktől határozatlan ideig tart.

Az eszközalapokra vonatkozó befektetési alapelvek


A Biztosító társaság az eszközalapokba érkező befizetések befektetésekor minden esetben a jövedelmezőség-likviditás-biztonság hármas követelményrendszerének való megfelelésre törekszik az eszközalap befektetési politikájának keretein belül. Amennyiben ellentmondás merülne fel ezek megvalósulása kapcsán, a Biztosító az eszközalap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírások mellett a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.



“ Az eszközalapokat érintő befektetési korlátok ”

A Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. az általa kínált unit linked eszközalapok befektetési politikájának kialakításakor minden esetben a számára irányadó, a biztosítóról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. Törvény (továbbiakban: Bit.) befektetési szabályai szerint jár el. A Biztosító a jogszabályi megfeleléség biztosítása mellett saját hatáskörében, az eszközalapok típusának megfelelően alakítja ki a stratégiai korlátokat. Az eszközalapok vagyonkezelését a Biztosító végzi. Az egyes eszközalapokban tőzsdei határidős ügyletek csak meglévő vagy egyidejűleg létrehozott pozíciók kockázatának fedezésére köthetők.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek csak árfolyam és kamatváltozásból eredő kockázat fedezésére köthetők. Az egyes eszközosztályok helyettesíthetők az ugyanolyan eszközökbe befektető befektetési alapok jegyeivel. A befektetési jegyek arányosan abba a befektetési kategóriába tartoznak, amelybe a befektetési alap az eszközeit az aktuális portfólió összetétel szerint kihelyezi. Amennyiben a portfólió összetételre vonatkozó információ nem áll rendelkezésre, úgy a befektetési alap referenciaindexének összetétele alapján kell a kategóriába sorolást elvégezni. Nem vásárolható olyan befektetési alap, melynek eszközeit a befektetési politika nem engedi. Az egyes eszközalapok aktuális stratégiai eszközallokációja megtalálható a társaság honlapján.



♥♥ A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok ♥♥

A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök piaci értékét kell figyelembe venni.

A befektetési jegyeket az őket kibocsátó alap kategóriájának megfelelően kell figyelembe venni. A befektetési alapokba fektető alapok besorolását a mögöttes termék(ek) kategóriájának megfelelően kell figyelembe venni.

A limitek betartásánál a jogszabályi előírásokat minden esetben figyelembe kell venni. Ez tehát azt jelenti, hogy az eszközalap Befektetési politikájának megfelelő eszközallokáció kizárólag úgy alakítható ki, hogy a jogszabály előírásainak mindenkor megfeleljen. Az egyes eszközalapokban a gazdaságos üzemméret eléréséig (300 millió forint nettó eszközérték – eltérő denominációjú alap esetén az ennek megfelelő devizaérték – alatt) csak a jogszabályi előírások betartása kötelező érvényű, a Befektetési politikában megfogalmazott limitek a méretgazdaságosság és tranzakciós költségek figyelembevételével csak célértékként szolgálnak.

A befektetési politikában megfogalmazott limitek betartására minden esetben törekedni kell, de az azoktól való eltérés ezen időszakban nem minősül limitsértésnek. Ha a portfóliókezelő vétkesen olyan ügylete(ke)t köt, amellyel a portfólió megsérti az egyes eszközalapoknál ismertetett befektetési korlátokat, akkor a limitsértés észlelését és dokumentációját követően köteles 5 munkanapon belül az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiség re). Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a vagyonkezelésben lévő vagyon hirtelen megváltozik (pl. jelentős összegű tőkebefizetés vagy -kivonás), vagy a limitek átlépése a piaci árfolyamok változásával következik be, akkor a portfóliókezelő köteles ésszerű időn – de legfeljebb 30 napon belül – helyreállítani az előírt arányokat.

Az eszközalapokat érintő kockázatok

Az egyes eszközalapok kockázata az adott eszközalap befektetési által lefedett eszközcsoportok, illetve a befektetési és működési környezet kockázatára terjed ki. A nem forintban denominált eszközalapok esetében az eszközalap devizája (euró, svájci frank) és a forint árfolyama közötti mozgás kockázatát a forint alapú befektetők viselik. Az eszközalapokat érintő kockázati faktorok a következők:

Árfolyam kockázat

A befektetési eszközök árának mozgásából fakadó kockázat. Minél magasabb az eszköz árának szórása (azaz az árfolyam ingadozása), annál nagyobb bizonytalanság jellemzi az eszköz jövőben várható árát.

Devizaárfolyam kockázat

A nemzetközi tőkepiacokon történő befektetések miatt számolni kell a devizaárfolyamok mozgásából származó kockázattal is, azaz a deviza árfolyamának változásában rejlő kockázattal. A forint felértékelődése (erősödése) például csökkenti a külföldi devizában denominált befektetési eszközök forintban kifejezett értékét. Szélsőséges esetben a devizaárfolyamok változása a befektetési eszköz forintban számolt értékének csökkenését is okozhatja, még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett. Ugyanígy érvényes a devizakockázat a nem forintban denominált eszközalapokra is amennyiben például egy eurós alap nem eurós eszközökbe fektet.

Kamatláb kockázat

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (pl. állampapírok) történő befektetéskor az eszközök árát jelentős mértékben befolyásolhatja a hozamszint megváltozása. A hozamszint emelkedése a kamatozó értékpapírok aktuális érté-

két csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó instrumentumokat tartalmazó eszközalapok teljesítményére. Minél hosszabb egy kamatozó értékpapír futamideje, illetve minél alacsonyabb a fix kamatfizetése, annál érzékenyebb a piaci hozamok változására.

Ország- és politikai kockázat

A hazai vagy nemzetközi politikai-gazdasági környezet által meghatározott kockázat. Az adott ország stabilitásának alacsony foka vagy csökkenése, a kedvezőtlen politikai irányvonal valamint a szabályozói környezet romlása közvetve vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatják az adott ország gazdaságának szereplőit, ezáltal az általuk kibocsátott értékpapírok értékét.

Makrogazdasági kockázat

A makrogazdasági kockázatokat alapvetően a globális kormányzati költségvetési és gazdaságpolitika (fiskális politika), valamint a jegybanki döntések (monetáris politika) befolyásolják, melyek fő mozgatórugói az alapkamat, a munkanélküliség, az infláció alakulása, a kormányzati beruházások, az adóváltozások és az államadósság nagysága.

Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat

A feltörekvő országok tőkepiacai jellemzően

kisebbség és jobban kitétek a világszabolpi tőke-mozgásoknak. A piaci hírek, események jobban befolyásolják a feltőrekvő piaci eszközöket, melyek következtében nagyobb árfolyamigadozás jellemmezheti őket. Ugyanakkor az elműlt években a fejlődő és fejlett országok közti szakadék csökkeni látszik, és a világgazdasági növekedést egyre nagyobb mértékben ezen országok határozzák meg.

Likviditási kockázat

Az eszkőzalapokban lévő instrumentumok értékesítése bizonyos esetekben nehézségekbe űtközhet (alacsony kereslet), melynek következtében az értékesítés csak hosszabb idő után, illetve csak kedvezőtlenebb árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az eszkőzalap szabad pénzeszkőzeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet (alacsony kínálat). Ezáltal a likviditás hiánya az eszkőzárakon keresztül kedvezőtlenül hathat az eszkőzalap értékére is. Egyes eszkőzök (például zártvégű ingatlanalapok) akár hosszabb időre is forgalomképtelenné válhatnak.

Partnerkockázat

A befektetési eszkőzök adásvételében, kezelésében és értékelésében közreműködő partnerek által vállalt kötelezettségek nem vagy részleges mértékű teljesítése esetleges veszteséget okozhat, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszkőzalap értékét és árfolyamát.

Visszafizetési kockázat

Néhány esetben az eszkőzalap visszafizetési kockázattal szembesűlhet, ha az eszkőzalap mögöttes alapja az elhelyezett befektetéseket a forgalmazás felfűggesztése, illetve megsűntetése miatt vagy más meghatározott okból nem képes visszaváltani. Olyan esetekben is visszafizetési kockázatról beszélűnk, amikor a lejáratall rendelkező értékpapír nem tudja teljesíteni a futamidő alatt felmerűlő bármely kifizetését.

Koncentrációs kockázat

A kevés számű egyedi instrumentumot tartal-

mazó eszkőzalap esetében az egyes befektetési eszkőzök árfolyamának változása nagyobb hatást gyakorol az eszkőzalap értékére, csökentvén a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket, azaz növelvén a koncentrációs kockázatot. A kockázat mérsékelhető a befektetési eszkőzök számának növelésével vagy olyan eszkőzökbe történt befektetéssel, melyek egy adott iparágat, országot, földrajzi térséget fednek le és a kockázatok hatékony diverzifikálása már az adott eszkőzön belül megtörténik.

Árupiaci termékekből eredő kockázat

Az árupiaci termékek jellemzően a következő faktoroknak vannak kitéve: világgazdasági konjunktúra, tőkepiaci események, keresleti-kínálati sokkok (pl. természeti katasztrófák, háborűk). A lassulol világgazdaság, negatív befektetői környezet, kereslet oldali sokkok általában negatívan hatnak az árupiaci termékek árára. Az árupiaci befektetések bizonyos esetekben nem fizikai értelemben megjelöl eszkőzök, hanem határidős űgyleteken keresztül valósulnak meg, és ezért nagyobb mértékben lehetnek kitétek a spekulációnak.

Ingatlan kockázat

Az ingatlan-befektetések jellemzően hosszű távű, magas kockázattal járöl befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időröl-időre – a piaci viszonyok (pl. kereslet kínálat, gazdasági növekedés) változásától függően – nehézségekbe űtközhet. Ezen kívül az ingatlanok fenntartása kapcsán (űzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merűlhetnek fel. Az ingatlanpiacokat ezen felűl fokozott likviditási kockázat is jellemzi.

Fedezeti űgyletekből fakadol kockázat

Fedezeti űgyleteknél, amelyek mindig származtatol űgyletek segítségével történnek értelemszerűen az utóbbiakra jellemző kockázatok jelentős része felmerűlhet. Ezen kockázatok jellemzően: a partnerkockázat, a likviditási kockázat, az űgy-

nevezett roll-over kockázat (a fedezeti ügyletek futamideje jellemzően éven belüli, ezért szükség van azok tovább görgetésére, megújítására).

Nagyarányú tőkemozgás kockázata

Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagy arányú ügyfélpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelent az árfolyamra.

Az egyes eszközalapok eltérő sajátosságaikból adódóan más-más kockázati tényezőknek vannak kitéve. Amennyiben az eszközalapokat megtestesítő mögöttes pénz- és tőkepiaci eszközök aktuális kereskedelme, piaci sajátossága a Biztosító számára nem teszi lehetővé jelen feltételekben meghatározott hiánytalan teljesítést, a Biztosító a fenti piacok mozgásához igazodva, a lehető legkorábbi időpontban tesz eleget kötelezettségének. A Biztosító ezen késedelemből eredő bármilyen kockázatokért és károkért felelősséget nem vállal.

Az eszközalapokat érintő kockázatokat minden esetben az ügyfél viseli.

13.87	13.33	-0.54	35.25	20.00	-9.5	5.7	13	32.10	30.05	31.80	+1.81	36.38	21.50	-10.1	2.1	16	30.03	27	
00	12.87	13.73	+0.86	15.25	7.00	+24.5	1.2	16	12.60	12.35	-12.45	+25	19.69	9.44	+44.2	9	19	18.49	17
00	6.90	42.20	-30	65.19	8.69	+34.0	.5	15	17.00	14.50	15.41	-1.25	20.39	11.50	+50.1	9.5	20.39	15	
00	15.69	8.75	8.85	+10	5.38	1.38	+28.2	15	5.25	4.75	5.05	+25	30.00	11.31	+3.7	1.4	22	29.90	2
00	10.74	10.57	10.63	-0.06	25.00	19.88	+3.9	7.1	25.10	24.86	25.01	+0.15	7.25	1.94	+27.6	5.1	13	7.25	1
00	13.87	13.60	13.60	+0.03	48.60	43.75	+1.8	6.7	56.50	53.50	54.05	-1.41	13.94	4.88	+34.5	7.7	74	32.85	1
00	8.81	8.70	8.75	+0.05	47.25	41.25	+2.9	6.6	48.20	47.71	47.71	-0.49	43.88	26.00	+10.4	7.7	74	32.85	1
00	10.45	10.34	10.37	-0.04	48.50	42.00	+5	6.8	47.00	46.50	47.00	+1.00	29.44	3.25	+11.9	7.7	74	32.85	1
00	10.24	10.11	10.18	-0.12	26.50	25.06	+7	8.2	25.67	25.31	25.50	-1.17	21.50	11.75	+6.4	2.3	14	17.60	1
00	14.77	14.58	14.65	-0.10	44.88	39.00	0.0	3.4	44.00	42.95	43.50	-4.5	23.19	13.44	+2.1	5	28	20.5	1
00	9.44	9.38	9.42	+0.01	23.00	19.00	+5.4	6.7	20.75	19.25	20.16	+4.5	39.31	26.88	+6.1	9.5	36	36	1
00	13.50	12.70	13.25	+0.79	23.00	19.06	+5.5	6.6	20.40	19.88	20.40	+0.60	23.13	11.38	+8.0	6	20	6	1
00	43.47	41.80	42.82	-1.8	25.63	24.75	0.0	7.8	25.20	25.00	25.00	+0.05	67.94	34.81	-1.8	8.9	44	6	1
00	11.95	10.87	11.87	+0.94	25.88	22.75	-7	7.9	25.52	25.14	25.39	-1.1	25.55	24.40	-3	8.4	2	6	1
00	7.23	6.90	7.22	+0.42	25.00	19.63	+4.4	7.0	24.72	24.35	24.59	+0.23	65.00	53.00	+2.8	7.4	6	2	1
00	8.39	8.20	8.26	+0.04	25.13	20.06	+1.9	7.1	24.87	24.61	24.70	...	18.65	11.06	+23.0	13.5	9	6	1
00	13.62	13.55	13.62	+0.24	24.94	19.81	+5.1	6.9	24.94	24.40	24.90	+4.4	13.25	6.63	-11.2	1	6	1	1
00	2.50	2.28	2.28	-0.21	19.00	12.50	+13.0	4.2	14.95	13.80	14.88	+1.02	29.63	18.81	-6	1.0	18	6	1
00	23.77	22.51	23.46	+0.50	71.75	50.13	+9.8	4.3	58.20	56.00	58.20	+2.19	22.00	6.88	+4.9	21	6	1	1
00	7.40	7.15	7.17	-0.24	40.81	25.50	-8.3	2.1	13	36.15	35.00	35.59	-1.12	9.25	4.25	+1.1	1	6	1
00	13.70	12.70	12.70	-0.95	24.94	15.63	+1	9	12	19.30	17.70	17.95	-0.95	28.30	19.00	+4.8	3.3	1	1
00	58.46	56.42	57.34	+0.66	24.37	16.38	+13.9	2.0	14	24.37	23.20	23.56	+0.09	15.80	11.55	-1.5	3.1	1	1
00	33.65	31.73	32.00	-1.11	7.38	4.00	-8	11.1	11	7.25	7.19	7.19	+0.06	17.19	2.75	+35.5	1	6	1
00	2.99	2.70	2.80	+0.14	14.50	7.69	+20.5	4	15	14.00	13.67	13.88	-0.05	54.38	34.13	-4	1.2	1	1
00	.94	.75	.83	-0.11	91.38	43.88	+21.4	dd	61.35	57.50	58.80	-3.89	15.75	9.88	+5.9	1.5	1	6	1
00	14.97	14.02	14.10	+0.08	15.13	9.51	-9.3	10.5	q	9.85	9.58	9.61	-1.4	41.88	23.00	-12.1	3.1	1	1
00	45.00	42.74	42.99	-1.4	27.88	13.69	-12.1	2.1	18	19.00	16.90	18.95	+2.15	77.31	51.38	+6.2	1	6	1
00	9.50	9.13	9.13	-0.02	100.50	92.50	-3	7.9	94.00	94.00	94.00	-0	61.94	19.50	-1.1	1	6	1	1

Az eszközalapokra vonatkozó értékelési szabályok

A Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. unit linked eszközalapjaira vonatkozó részletes értékelési szabályokat a Biztosító társaság ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYZATA tartalmazza.

A Biztosító a nettó eszközérték megállapítása során a biztosítási szerződési feltételekben nevesítettekén túl a portfólió kezelésével kapcsolatban további díjakat vonhat el, amennyiben azt a TKM meghatározása során figyelembe veszi.

Hozamszámítás

A hozamot az eszközalapok esetében a PSZÁF ajánlásával összhangban, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása alapján számítja a Biztosító.

A hozamszámítás során a társaság az úgynevezett teljes hozamú (total return) számítási módot alkalmazza, azaz az adott időszak alatti összes, realizált és nem realizált hozamelemet figyelembe veszi. Az éven belüli futamidőre megállapított hozamokat a Biztosító kizárólag nominálisan jeleníti meg, az 1 évnél rövidebb időszakok

hozamait nem évesíti. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve jeleníti meg (a hozamot egy évre, a kamatos kamatszámítás módszerével számítva – tört kitevővel, 365 napos éves bázison – határozza meg). A hozam százalékos formában kerül bemutatásra (két tizedesjegyre kerekítve a kerekítés szabályai szerint).

Az eszközalapok két kiválasztott időpont közötti hozamának kiszámítása az alábbi képlet alapján történik:

$$r_{\text{nom}} = r_1 / r_0 - 1$$

ahol

r_{nom} : az eszközalap időszaki nominális hozama

r_1 : az időszak zárónapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték

r_0 : az időszak kezdő napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték

$$r_{\text{ann}} = \sqrt[365/n]{r_{\text{nom}} - 1} + 1$$

ahol

r_{ann} : az eszközalap adott időszaki évesített hozama

n : az időszak kezdő és záró napja között eltelt napok száma, $n > 365$

Az egyes eszközalapokhoz tartozó referencia index(ek)ből adott időszakra számolt referenciahozam az adott eszközalap denominációs devizanemében kalkulálva kerül megállapításra. A Biztosító az egyes eszközalapok teljesítményét a társaság honlapján működő grafikon varázsló segítségével az ügyfelek bármely eszközalapra bármely két időpont között megtekinthetik az eszközalap teljesítményét. A társaság honlapjának címe: www.viennalife.hu

Hozamfizetés

A Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. által létrehozott unit linked eszközalapok a tőkenövekményük terhére nem fizetnek hozamot.

Az eszközalapok teljes tőkenövekménye újra befektetésre kerül. A befektetési egységek tulajdonosai a hozamot a befektetési egységek visszaváltása révén realizálhatják.

Az eszközalapok által elérhető hozam minden esetben az eszközalap eszközösszetétele, valamint a piaci folyamatok függvénye.

Likviditási célból megengedett pénzeszközök minimális nagyságának meghatározása

A Biztosító az egyes eszközalapok esetében a pénzeszközök minimális nagyságát a mindenkori likviditási igényeknek megfelelően alakítja ki, nem köti azt az adott eszközalap nettó eszközértékének arányához.

Az eszközalap a rendelkezésére álló pénzeszközből a kötelezettségek teljesítése után a befektetésre kerülő minimum összegekre vonatkozó szabályozása szerint jár el.



Befektetésre kerülő minimum összeg meghatározása

Az eszközalap befektetésre kerülő minimum összegének meghatározása az egyes tranzakciókhoz kapcsolódó költségek figyelembevételével és az eszközalap Befektetési politikája alapján történik.

Hozam- és tőkegarancia

A Biztosító eszközalapjai tekintetében nem vállal sem hozam, sem tőkegaranciát. Amennyiben olyan új eszközalapot hoz létre, amely garantált hozamot, illetve tőkét biztosít, azt az eszközalap egyedi sajátosságai között a Biztosító minden esetben feltünteti.



Detailed information of changing business activity of subdivisions of...



Az eszközalap felfüggesztése, szétválasztása

1. A Biztosító az ügyfelek érdekében a szerződéshez kapcsolódó eszközalap befektetési egységeinek eladását és vételét felfüggeszti (a továbbiakban: eszközalap-felfüggesztés), amennyiben az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama azért nem állapítható meg, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközzé váltak. Illikvidnek minősül az eszközalap olyan mögöttes eszköze, amelynek értéke nem állapítható meg, ideértve különösen, ha az értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információk az eszköz forgalmazásának, kereskedésének vagy nyilvános árjegyzésének felfüggesztése miatt nem állnak maradéktalanul rendelkezésre. Az eszközalap felfüggesztését a Biztosító az annak okául szolgáló körülményről való tudomásszerzését követően haladéktalanul végrehajtja arra az értékelési napra (a továbbiakban: az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontja) visszamenő hatállyal, amely értékelési napot megelőzően az utolsó alkalommal megállapítható volt az eszközalap nettó eszközértéke.
2. Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt, a biztosítási díj felfüggesztett eszközalapról való átirányítása kivételével, a felfüggesztett eszközalapot érintő ügyfélrendelkezők (így különösen átváltás, rendszeres pénzkivonás, részleges visszavásárlás) nem teljesíthetők. Amennyiben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító írásbeli tájékoztatást küld a felfüggesztett eszközalappal érintett valamennyi Szerződő részére arról, hogy az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően a Biztosító akkor teljesíti ezeket az ügyfélrendelkezőket, ha azok teljesítésére vonatkozóan Szerződő az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételten rendelkezést ad. A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan ügyfélrendelkezőt adó Szerződő számára a Biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad az ügyfélrendelkezővel kapcsolatban.
3. Amennyiben a befizetett díjat a szerződés, illetve az ügyfél rendelkezése alapján a Biztosítónak a felfüggesztett eszközalapba kellene befektetnie, a Biztosító – a szerződés vagy a Szerződő eltérő rendelkezése hiányában – a díjat elkülönítetten tartja nyilván. Ha a fenti esetben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a Biztosító írásbeli tájékoztatást küld az érintett Szerződő részére arról, hogy az elkülönítetten nyilvántartott és az eszközalap-felfüggesztés időtartama alatt beérkező díjat mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át – azzal ellentétes ügyfélrendelkező hiányában – az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 45. naptól.
4. Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt a szerződésben meghatározott időpont elérése (lejárat) mint biztosítási esemény bekövetkezése vagy a szerződés teljes visszavásárlása esetében a Biztosító a szerződő fél számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek figyelmen kívül hagyásával állapítja meg. A Biztosító a fenti esetekben az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül – amennyiben a 8. pontban írt feltétel nem áll fenn – kifizeti a Szerződő számláján a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből nyilvántartott befektetési egységeknek az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamán számított aktuális értékét vagy ugyanezen az árfolyamon a visszavásárlásra vonatkozó szerződéses rendelkezések szerinti összeget.
5. A Biztosító nem balesetből eredő haláleseti (kockázati) szolgáltatása teljesítését az eszközalap felfüggesztése annyiban érinti, hogy a Biztosító a szerződő fél számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek az eszközalap-felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg. A biztosítási szerződés szerinti kifizetési kötelezettségét a Biztosító az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt is a fentiek alapján meghatározott értékben teljesíti, a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában, azonban Főbiztosítottanként legfeljebb 30 millió forint összeghatárig. Az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamon a Biztosító a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő nem baleseti vagy közlekedési baleseti haláleseti (kockázati) szolgáltatásrész újra megállapítja, és amennyiben ez meghaladja a korábban erre kifizetett összeget, akkor a különbözetet utólag kifizeti. Amennyiben a 8. pontban írt feltétel fennáll, akkor a Biztosító a fenti újbóli megállapítást és a különbözet kifizetését a 8. pontban írt elszámolás keretében teljesíti.

6. Az eszközalap-felfüggesztés időtartama legfeljebb 1 év, amelyet a Biztosító indokolt esetben összesen további 1 évvel meghosszabbíthat. A Biztosító a meghosszabbításról szóló döntését az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát legalább 15 nappal megelőzően, figyelemfelhívásra alkalmas módon közzéteszi a honlapján, valamint kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban.
7. A Biztosító az eszközalap-felfüggesztést haladéktalanul megszünteti:
 - az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát követően;
 - az eszközalap-felfüggesztés okául szolgáló körülmény megszűnéséről való tudomásszerzését követően; vagy
 - amennyiben azt a Felügyelet elrendeli.
8. Amennyiben az eszközalap-felfüggesztés 7. pont szerinti megszüntetések az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama továbbra sem állapítható meg azért, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészen illikvid eszközök, akkor a Biztosító az eszközalapot megszünteti, és a Szerződéssel – a megszüntetési időkoraktól aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.
9. Az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 30 napon belül a Biztosító – a Szerződő felek közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a Biztosító eszközalappal kapcsolatos szolgáltatásainak folyamatos fenntartása érdekében – az illikviddé vált eszközöket és az eszközalap egyéb, nem illikvid eszközeit szétválasztja (az eszközalapot illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokra bontja, a továbbiakban: szétválasztás) akkor, ha az eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékének legfeljebb 75%-át képviselő eszközök váltak illikviddé. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalap vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztés megszűnik, és az önálló eszközalapként működik tovább. Garantált eszközalap esetén – függetlenül az illikvid eszközök hányadától – a teljes eszközalap felfüggesztésre kerül. Ebben az esetben a garancia lejáratok a Biztosító az eredeti szerződéses feltételek szerint köteles elszámolni az ügyfelekkel.
10. A szétválasztás esetében az illikviddé vált eszközöket elkülönítetten, ugyancsak önálló eszközalapként tartja nyilván a Biztosító, amelyre vonatkozóan az eszközalap-felfüggesztés az 1–8. pontokban írottak szerint marad érvényben azzal, hogy az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontjának az eredeti eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját kell tekinteni. A szétválasztás következtében az eredeti eszközalap megszűnik, amelynek során az eredeti eszközalap befektetési egységeit ügyfelenként olyan arányban kell az illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utódeszközalapokhoz rendelni, amilyen arányt az illikvid és nem illikvid eszközök az eredeti eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékén belül képviseltek. Szétválasztás esetén a 2. és 3. pontokban szereplő tájékoztatási kötelezettség kiegészül a szétválasztásról szóló értesítéssel.
11. Az eszközalap-felfüggesztés és szétválasztás a Szerződő díjfizetési kötelezettségét és a Biztosító szolgáltatási kötelezettségét – a fenti rendelkezéseket figyelembe véve – nem szünteti meg.
12. A Biztosító az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás végrehajtásával, valamint az eszközalap-felfüggesztés megszüntetésével egyidejűleg a honlapján való figyelemfelhívásra alkalmas módon történő közzététel útján tájékoztatja a Szerződőt
 - az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás törvényi megalapozottságáról, végrehajtásáról, annak indokáról, a felfüggesztés kezdő időpontjáról, a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről, ideértve különösen az ügyfeleket érintő befektetési kockázatok változását, valamint a költségek és díjak érvényesítésének szabályait; és
 - az eszközalap-felfüggesztés megszüntetéséről, annak indokáról, valamint a megszüntetésnek a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről.

A Biztosító a fenti tájékoztatást az ügyfélszolgálati irodáiban is kifüggeszti.

Az egyes eszközalapok sajátos jellemzői

Pénzpiaci forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja a biztonság és a kiegyensúlyozott teljesítmény elérése magas likviditású, forint alapú pénzpiaci eszközökkel, hazai, egy éven belüli lejáratú rendeltetési állampapírokkal. A pénzpiaci megtérülést a legbiztonságosabb, alacsony kamatkockázatú eszközök biztosítják a kamatláb ingadozás és a vissza nem fizetési kockázat minimalizálása révén. Az elért hozamot befolyásolják a tőkeemlékek miatti, illetve a befektetéshez kapcsolódó egyéb költségek. A portfólió megcélzott átlagos lejáratát 0,5 év körül mozog. A benchmark követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az alap költségei nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesebbé térjen el az alap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Éven belüli lejáratú hazai állampapírok, pénzpiaci eszközök.
- Kollektív befektetési eszközök (rövid lejáratú hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe fektető befektetési alapok).

Az eszközalap befektetési korlátai

- Az eszközalap durációja (átlagos hátralévő lejáratú ideje) maximum 1 év.
- A portfólió csak magyar forintban denominált eszközöket tarthat.
- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkeemlékek is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, kollektív befektetések	RMAX Index	100%	90-100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok		0%	0-10%

Az eszközalap stratégiai allokációja

Az eszközalap a stratégiai eszközösszetétele alapján 100%-ban pénzeszközöket és pénzüpi eszközöket tartalmaz.

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	alacsony
Ajánlott befektetési időtáv	1 – 3 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Hazai kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

A Hazai kötvény forint eszközalap célja közép és hosszú távon az inflációt felülmúló hozam elérése biztonságos, alacsony kockázatú eszközök segítségével. Ennek megfelelően az eszközalap a hazai állampapírokat részesíti előnyben, ezen instrumentumok a legbiztosabb tőke-visszafizetéssel, rendszeres kamatfizetésekkel, illetve diszkonttal történő kibocsátással biztosítják a befektetések hozamát. A benchmark követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az alap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az alap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok, pénzügyi eszközök.
- Kollektív befektetési eszközök (hazai állampapírokba fektető befektetési alapok).

Az eszközalap befektetési korlátai

- A portfólió csak magyar forintban denominált eszközöket tarthat.
- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, kollektív befektetések	RMAX Index	5%	0-10%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok	MAX Index	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Globális fejlett piaci részvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon részesüljön a fejlett gazdasági régiók jövőbeli növekedéséből és az ott működő cégek teljesítményéből, nagy hangsúlyt fektetve az ország diverzifikációra. A benchmark követő vagyonekezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az alapnak lehetősége van egyedi részvényekbe is fektetni. Az eszközalap többek

között olyan fejlett országok tőzsdén jegyzett vállalataiban szerez kitettséget, mint Amerika, Egyesült Királyság, Japán.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-10%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net World Index	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Auróra délkelet- és kelet-európai részvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az európai gazdasági aktivitáshoz kapcsolódó fejlődő országok növekedését kihasználva, a régióban történő kockázatvállalással, hosszú távon az állampapír-hozamok feletti hozamot biztosítson befektetői részére. A régió országaiban végbement politikai konszolidáció és a piaci folyamatok liberalizációja továbbra is rendkívül dinamikus gazdasági növekedést tesz lehetővé. Az Európai Unióhoz újonnan csatlakozott országok lehetőségei továbbra is széleskörűek (infrastruktúra-fejlesztés, logisztikai központok, városfejlesztés). Oroszország és Törökország méretük miatt megkerülhetetlen tényezők, a növekedés lehetősége ezen országokban is jelentős. A benchmark

követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesébé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi részvényekbe is fektetni. Az eszközalap elsősorban a régióban működő cégekbe (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria) valamint az orosz és török tőzsdén jegyzett vállalatokba fektet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-10%
Közép-kelet európai részvények, kollektív befektetések	CETOP20 Index	45%	40-50%
Orosz részvények, kollektív befektetések	Market Vectors Russia Total Return Index	40%	35-45%
Török részvények, kollektív befektetések	MSCI Turkey Investable Market Index	10%	5-15%

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Ázsiai részvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a jelenleg – és valószínűleg az elkövetkezendő években is – a világgazdaságnál gyorsabban fejlődő ázsiai régió eredményeiből hosszabb távon is részesedjen. Az eszközalap olyan dinamikusan fejlődő országok vállalatainak részvényeibe fektet, ahol az átlag feletti növekedést a hosszú távú strukturális fejlődés biztosítja. A benchmark követő vagyonnevezésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények) is fektetni. A portfóliókezelő nagy hangsúlyt fektet a föld-

rajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van olyan vállalatokba fektetni, amelyek az ázsiai piacokon túl akár globális jelenléttel is rendelkeznek. A főbb befektetési területek között megtaláljuk Kínát, Dél-Koreát, Tajvant, Indiát.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-10%
Ázsiai piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI Total Return Net Emerging Markets Asia Index	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Dél csillagai latin-amerikai és afrikai részvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja hosszú távon magas tőkenyeresség elérése a Latin-Amerikában és Afrikában bejegyzett, valamint ezen régiókban tevékenykedő vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjainak vásárlásával. A benchmark követő vagyonekezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott

befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények) is fektetni. Az ügyfeleknek az eszközalap megvásárlásán keresztül lehetősége nyílik profitálni a dél-amerikai régió átlag feletti növekedéséből, mely régió gazdag nyersanyagban, mezőgazdasági termékekben és olcsó munkaerőben. Az eszközalap jelentős brazil kitétséggel rendelkezik, emellett mexikói, chilei és venezuelai vállalatokba is fektet, a nagyobb diverzifikáltság elérése érdekében az eszközalap lehetőséget teremt arra, hogy az ügyfelek részesüljenek a dél-afrikai vállalatok teljesítményéből is, ahol az árupiaci termékek szintén fontos tényezőt jelentenek.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-10%
Dél- és közép-amerikai részvények, kollektív befektetések	Standard & Poor's Latin America 40 Index	70%	65-75%
Dél-afrikai részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net EM S-Africa	25%	20-30%

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Kincskereső árupiaci forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja az alapvető nyersanyagok és termények (kőolaj, földgáz, ipari és nemesfémek, gabona, élőállat, stb.) áremelkedéséből hosszú távon való részesedés, valamint az árupiaci termékeken keresztül való infláció elleni védelem. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az alap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az alap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Kollektív befektetési eszközök (nyersanyagokba, mezőgazdasági terményekbe és egyéb árupiaci eszközökbe fektető befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett kollektív befektetési eszközök.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-10%
Árupiaci részvények, kollektív befektetések	DJUBS Commodity Index	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalapot érintő egyéb kockázatok	Árupiaci kockázat
Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Arany árupiaci forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja az arany áremelkedéséből hosszú távon való részesedés, valamint az aranyba mint árupiaci termékbe történő befektetésen keresztül való infláció elleni védelem. A benchmark követő vagyonekezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az alap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az alap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Kollektív befektetési eszközök (aranyba fektető befektetési alapok, ETF-ek).

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap indulásakor definiált stratégiai alokációban szereplő pénz- és tőkepiaci indexek bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy a pénz- és tőkepiaci változások miatt egyes indexekhez képest más indexek jobban fogják reprezentálni az adott eszközosztályt és/vagy egyes indexek elveszítik azt a tulajdonságot, miszerint jól leképezhetők tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával (pl. egyes ETF-ek megszűnnek, vagy nagy mértékben átalakítják a befektetési politikájukat).

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-10%
Árupiaci (arany) részvények, kollektív befektetések	London Gold Market Fixing Ltd - LBMA PM Fixing Price/USD	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalapot érintő egyéb kockázatok	Árupiaci kockázat
Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Ingyatlan forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az Ingyatlan forint eszközalap célja hosszú távon reálhozam elérése a bérleti díjbevételeken és az ingatlanfelértékelődéseken keresztül. Az eszközalap lehetőséget nyújt arra, hogy bárki – egyedi ingatlan(ok) megvásárlása nélkül – részesedhessen az ingatlanpiaci befektetések hozamaiból akár kis összegű befektetéssel is anélkül, hogy őt terhelné a megvásárolt ingatlan bérbeadásának, karbantartásának költsége. Az eszközalap arra törekszik, hogy a várható hozamát bérbe adott, vagy rövid időn belül bérbe adható ingatlanokba történő befektetésekkel érje el. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az alap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesbé térjen el az alap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Az eszközalap instrumentumai főként magyarországi, illetve nemzetközi ingatlanokat foglalnak magukba.
- Kollektív befektetési eszközök (ingatlanokba fektető befektetési alapok).

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkeemigrációk is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-20%
Ingyatlanpiaci részvények, kollektív befektetések	Bloomberg Real Estate Index	95%	80-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalapot érintő egyéb kockázatok	Ingyatlanpiaci kockázat
Az eszközalap árfolyam-ingadozásának várható mértéke	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 - 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Fashion bond kötvény forint eszközalap – aktívan kezelt

Az eszközalap célja

A Fashion bond – kötvény eszközalap célja, hogy különböző stratégiákkal közép és hosszú távon az eszközalap referenciaindexét meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. A befektetési stratégiák kiválasztása technikai és fundamentális elemzéseken alapul. Cél az olyan értékpapírok megvásárlása, melyek illeszkednek az eszközalap referenciaindexéhez, de várhatóan a referenciaindexet meghaladó teljesítményt nyújtanak. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark követő, a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt).

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok, pénzügyi eszközök.
- Kollektív befektetési eszközök (hazai állampapírokba fektető befektetési alapok).

Az eszközalap befektetési korlátai

- Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya 100%
- Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív

tív befektetési formák maximális súlya 25%

- Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya 20%
- Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya 20%
- Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya 20%
- Készpénz, számlapénz, bankbetét, pénzügyi alap befektetési jegye maximális súlya 30%
- A külföldi értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%
- A portfólióban a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg
- Az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok,	RMAX Index	5%	0-30%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, hazai vállalati kötvények és jelzáloglevelek	MAX Index	95%	70-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Vogue részvény forint eszközalap – aktívan kezelt

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon a gazdasági ciklusokat kihasználva részesüljön a világ vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark követő, a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). Ennek érdekében a portfóliókezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe

(részvények) is fektetni. A portfóliókezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Amerika, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília) vállalatainak teljesítményéből részesülni.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-30%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net World Index	50%	30-70%
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net EM Markets Index	45%	25-65%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Best selection vegyes forint eszközalap – aktívan kezelt és Best selection Adó vegyes forint eszközalap - aktívan kezelt

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai kötvénypiaci folyamatokból valamint a világ vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark követő, a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). Ennek érdekében a portfóliókezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő érték-

papírok (kötvények) valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények) is fektetni. A portfóliókezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Amerika, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília) vállalatainak teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet a magyar állam által kibocsátott hosszú lejáratú kötvényekbe is. Az eszközalapra jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	RMAX Index	5%	0-30%
Éven túli lejáratú, magyar kötvények, állampapírok	MAX Index	55%	30-80%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net World Index	35%	20-50%
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net EM Markets Index	5%	0-20%

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint eszközalap – algoritmus vezérelt abszolút hozamú

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy megpróbáljon minél pontosabban lekövetni egy, az eszközalap indulásakor rögzített kereskedési algoritmust. Az eszközalap befektetési stratégiája tehát nem benchmark követő, a mindenkor portfólió összetételére legnagyobb hatást ezen kereskedési algoritmus által tett befektetési javaslatok jelentik. Jellegét tekintve az eszközalap leginkább abszolút hozamú alapnak tekinthető, ami egymáshoz képest változó mértékben korreláló hozamú eszközosztályok, eszközcsoportok, eszközfajták (továbbiakban eszközosztályok) széles tárházából történő választással építi fel a portfólióját, jellemzően ezeket az eszközosztályokat lefedő, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával.

Az eszközalap összetételét vezérlő kereskedési algoritmus főbb szabályai

Az algoritmus 25 eszközosztály közül választ ki maximum hármat, amikbe megközelítően egyenlő súllyal fektet be az eszközalap, ideális esetben 32-32%-ban. Ez esetben a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 4%. Amennyiben az algoritmus csak két eszközosztályt javasol befektetésre 32-32%-os megcélzott súllyal, a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 36%, ha egy eszközosztályt javasol 32%-os megcélzott súllyal, akkor a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 68%, míg ha egy eszközosztályt sem, akkor a portfólióban a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 100%.

A 25 eszközosztály neve, az azokat reprezentáló indexek, illetve utóbbiak Bloomberg kódja alább található táblázatos formában.

Az algoritmus havonta egyszer kerül kiértékelésre a kiértékelési napot követő első olyan napon, ami Magyarországon munkanap. A kiértékelési nap az adott hónap 11. napja, amennyiben az hétköznap; vagy a 11. napot megelőző utolsó hétköznap, amennyiben az adott hónap 11. napja nem hétköznap. A kiértékelés során felhasznált indexeknek mindig az adott napi záróértékével történik a kiértékelés mind a kiértékelési napokat, mind az egyéb, kiértékelés során figyelembe vett napokat illetően. Amennyiben egy hétköznap bármelyik index (záró)értéke nem kerül kiszámításra és/vagy publikálásra, akkor arra a hétköznapra az indexnek az azt megelőző utolsó hétköznapra vonatkozóan kiszámolt (záró)értékét használja az algoritmus. Ugyanezen szabály vonatkozik azon hivatalosan publikált devizaközép árfolyamokra, amelyek felhasználásra kerülnek az egyes indexek publikálási devizában számolt záróárainak magyar forintban történő átszámolásához. Az algoritmus megvizsgálja mind a 25 eszközosztály vonatkozásában, hogy az eszközosztályt reprezentáló indexnek magyar forintban mért záróár alakulása a kiértékelési napot megelőző rövid távon (30 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve), közép távon (55 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) illetve hosszú távon (110 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) hogyan alakult. Amennyiben egy adott eszköz árának rövid távú egyszerű (egyenlő súlyozás-

sal számolt) számtani átlaga nagyobb, mint a közép távú egyszerű számtani átlaga, illetve a közép távú egyszerű számtani átlaga nagyobb, mint a hosszú távú egyszerű számtani átlaga, az adott eszköz az ún. trendszűrőn megfelel.

A trendszűrőn megfelelt indexeket az algoritmus sorba rendezi az indexek által a kiértékelési napot megelőző két hét során magyar forintban elért hozamok alapján (a kiértékelési napi és a 10 hétköznapnál korábbi index záróárak illetve devizaközép árfolyamok felhasználásával) és ezek közül a legjobb hármat javasolja befektetésként az algoritmus következő kiértékeléséig a fentebb részletezett egyenlő súlyozás mellett.

Amennyiben legalább négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn a sorba rendezés során, de nem állapítható meg egyértelműen három legjobb index, azaz holtverseny áll elő, a Biztosító dönt arról, hogy az egyes, holtversenyben érintett indexek közül melyiket/melyeket tekinti befektetésre javasoltnak az érintett indexeket leképező tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) aktuális likviditási tulajdonsága alapján.

Amennyiben kevesebb mint négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn, úgy automatikusan mindegyik megfelelt index javasolt befektetésnek minősül a fentebb részletezett egyenlő súlyozás (32%) mellett.

* A „hétköznap” megjelölés a hétfő, kedd, szerda, csütörtök illetve péntek napokat takarja, tehát pl. amennyiben a kiértékelési nap csütörtökre esik, akkor a rövid táv esetén a 30 hétköznapos historikus visszatekintés kezdőnapja a hat héttel korábbi csütörtököt követő „nap”, azaz péntek, függetlenül attól, hogy a kérdéses hat hét során hány hétköznap volt valóban munkanap.

Az eszközosztályok múltbeli teljesítménye és az eszközalap algoritmus az eszközalap jövőbeli teljesítményét és hozamát nem garantálja. A Biztosító tőke- és hozamgaranciát az eszközalap tekintetében nem nyújt.

A befektetési politikában lefektetett algoritmustól való eltérések, kockázatok

- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy ez az ügyfelei érdekeit szolgálja pl. adott ország tőkepiacának kapitalizációja nagy mértékben zsugorodik.
- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály mögött álló 25 index bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy a tőkepiaci változások miatt egyes indexekhez képest más indexek jobban fogják reprezentálni az adott eszközosztályt és/vagy egyes indexek elvesztik azt a tulajdonságot, miszerint jól leképezhetők tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával (pl. egyes ETF-ek megszűnnek vagy nagy mértékben átalakítják a befektetési politikájukat).
- Előfordulhat, hogy a Biztosító az egyes, algoritmus által javasolt és a portfólióban leképezésre került eszközosztályok vonatkozásában a megcélzott súlyoktól történő későbbi (pl. ügyfélpénz be-kiáramlások vagy piaci átértékelődések miatt előálló) eltérések esetén úgy ítéli meg, hogy optimalizálási célból érdemes várni a súlyoknak a megcélzott mértékre történő visszaállítással az algoritmus következő kiértékeléséig. Különösen akkor, de nem kizárólag, amennyiben a Biztosító úgy látja, hogy az áralakulások és/vagy tőkeáramlások miatt előállt eltérések helyreállítási költsége aránytalanul magas és/vagy amennyiben az eltérés nem jelentős és/vagy a következő kiértékelési napig hátralévő munkanapok száma alacsony.
- Az eszközalap mögött álló algoritmus az eszközosztályokat reprezentáló indexek kiértékelési napi záróárait is használja. Ebből fakadóan a javasolt üzletkötések legjobb esetben is csak a kiértékelési napot követő, az adott eszközosztályok szempontjából

első kereskedési napon tudnak megvalósulni, s nem pedig a kiértékelési napon.

- Mivel a 25 index globális piacokra vonatkozó indexeket is takar, ezért az időzóna eltolódások miatt az indexek egy részének publikálása a magyar időszámítás szempontjából a következő munkanapon történik csak meg. Így a kiértékelés a kiértékelési napot követő első olyan napon történik, ami Magyarországon munkanap, azaz a javasolt üzletkötések megtörténtére ez is késleltetéssel hat.
- A fentebb részletezett késleltetési okokon kívüli egyéb okok miatt is előfordulhat, hogy a Biztosító minden igyekezete ellenére (best effort basis) nem képes adott eszköz(öke)t az algoritmus kiértékelési napját követő első magyarországi munkanapon teljes volumenében értékesíteni vagy megvásárolni. Különösen, de nem kizárólag a következő okok miatt: kereskedési szünnapok, váratlanul előálló tőkepiaci események, nagy mértékben lecsökkent likviditás néhány eszköz vonatkozásában.
- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren időben

rendelkezésre álljanak; esetleges késedelmes adatpublikálások miatt ne csússzon az algoritmus kiértékelése, illetve emiatt a javasolt üzletkötések lebonyolítása. Amennyiben ez mégis előfordulna, értelemszerűen a késedelmes implementálás újabb eltérést jelent az algoritmus elméleti hozamától.

- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren adathibák nélkül rendelkezésre álljanak. Amennyiben adathibák, téves értékű adatpublikálások előfordulnak, ezek hatni fognak az algoritmus kiértékelésére és adott esetben megváltoztathatják a javasolt befektetések körét.
- Az eszközalap előre ismert fix és változó költségei miatt, különös tekintettel a nagy sűrűség mellett felmerülő kereskedési költségekre, az eszközalap hozama el fog térni az algoritmus által modellszinten, elméletben elérhető hozamtól.

Összefoglalva a Biztosító a fenti és egyéb hasonló okok miatt nem garantálja azt, hogy az eszközalap által elért hozam meg fog egyezni az algoritmus által elméletben elérhető hozammal, attól elmaradhat, illetve azt (kisebb valószínűség mellett) akár felül is múlhatja.

Az eszközalap fő befektetési területe

- A fentiekből következően az eszközalapnak nincsen kiemelt befektetési területe, eleve előnyben részesített eszközosztálya, az

egy-egy eszközosztályok a havi gyakoriságú algoritmus kiértékelések során előre nem ismert valószínűséggel kerülnek be az eszközalap portfóliójába, kerülnek ki onnan vagy éppen maradnak benne továbbra is.

Az eszközalap lehetséges összetétele, megcélzott taktikai eszközallokációs súlyok			
Eszközosztály neve	Eszközosztályt reprezentáló index neve	Indexek Bloomberg kódja	Megcélzott taktikai súly
Globális fejlett országok részvényei	MSCI Daily TR Net World USD	NDDUWI Index	0% vagy 32%
Ázsiai részvények	MSCI AC Daily TR Net Asia Ex Japan USD	NDUECAXJ Index	0% vagy 32%
Latin-amerikai részvények	S&P Latin America 40 Net TR	SPTRL40N Index	0% vagy 32%
Kelet-európai részvények	MSCI EM East Europe 10/40 Net TR USD	MN40MEU Index	0% vagy 32%
Dél-afrikai részvények	MSCI Daily TR Net Emerging Markets South Africa USD	NDEUSSA Index	0% vagy 32%
Lengyel részvények	MSCI Poland IMI USD Net	MIMUPOLN Index	0% vagy 32%
USA-beli részvények	S&P 500	SPX Index	0% vagy 32%
Európai Unión belüli részvények	MSCI Daily TR Net Europe USD	NDDUE15 Index	0% vagy 32%
Japán részvények	MSCI Daily TR Net Japan USD	NDDUJN Index	0% vagy 32%
Svájci részvények	MSCI Daily TR Net Switzerland USD	NDDUSZ Index	0% vagy 32%
Nagy-britanniai részvények	MSCI Daily TR Net UK USD	NDDUUK Index	0% vagy 32%
Nyersanyagok (kompozit)	DJUBS Commodity TR	DJUBSTR Index	0% vagy 32%
Arany	London Gold Market Fixing Ltd USD	GOLDLNPM Index	0% vagy 32%
Olaj	S&P GSCI Crude Oil T Ret	SPGSCLTR Index	0% vagy 32%
Búza	DJUBS Wheat TR	DJUBWHTR Index	0% vagy 32%
Globális fejlett országok kötvényei	Citigroup Group of 7 GBI USD	SBG7U Index	0% vagy 32%
Globális fejlődő országok kötvényei	JPMorgan Emerging Markets Bond Index EMBI Global Core	JPEICORE Index	0% vagy 32%
Egészségügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Health Care	SGH Index	0% vagy 32%
Közművek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Utilities	SGU Index	0% vagy 32%
Pénzügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Financials	SGFS Index	0% vagy 32%
Alapanyag-előállító cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Materials	SGM Index	0% vagy 32%
Energiaipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Energy	SGES Index	0% vagy 32%
Informatikai cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Info Tech	SGI Index	0% vagy 32%
Fogyasztóipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Consumer Discretionary	SGD Index	0% vagy 32%
Telekommunikációs cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Telecom Services	SGT Index	0% vagy 32%
Likviditási célú eszközök: pénzeszközök, pénzpiaci eszközök	Overnight BUBOR	BUBORON Index	4% vagy 36% vagy 68% vagy 100%

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások (az alap indulásakor, illetve esetleges későbbi kisebb eszközalap méret esetén akár kifejezetten gyakran) is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy az egyes eszközosztályok portfólión belüli valós súlya nagy mértékben eltér a megcélzott taktikai súlytól, éppen ezért az egyes eszközosztályok minimum és maximum súlya 0 illetve 100%.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap abszolút hozam jellegéből következően sem stratégia eszközallokációval, sem referencia indexszel nem rendelkezik

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalapot érintő egyéb kockázatok

- A portfólió nagy részét érintő relatíve gyakori üzletkötésekből (a portfólió évente akár tizenkétszer is átalakulhat teljesen, azaz mintegy 1200%-os forgási ráta is kialakulhat csak az algoritmus által tett befektetési javaslatok miatt) fakadó magas kereskedési költségek okozta elérhető alacsonyabb hozam (magas)

- Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagy arányú ügyfélpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelent az árfolyamra, mivel rövid távon eltéríti az eszközalap összetételét az algoritmus által javasolt összetételtől (magas)
- Az algoritmus elméleti hozamától történő eltérés kockázata - fentebb részletezve (magas)

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 - 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

C-Quadrat Balanced

trendkövető forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja a befektetett tőke értékének növelése, melyet kötvénypiaci befektetések mellett részvénytársasági kockázat vállalásával valósít meg. A kitűzött cél elérése érdekében az eszközalap a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced Alapba fektet, amely befektetési politikája szerint abszolút hozamú stratégiát követ, vagyis minden körülmények között pozitív hozamra törekszik, jellemzően olyan eszközöket választva, amelyek árfolyama rövid- és középtávon emelkedő trendet mutat. Az eszközalap nem indexkövető, célja, hogy hosszútávon pozitív hozamot érjen el. Az eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni az aktív portfóliókezelés előnyeiből és nem szeretnének aktívan részt venni befektetéseik folyamatos kezelésében.

Az eszközalap, illetve a mögöttes befektetési alap devizaneme

Az eszközalap árfolyama Forintban van nyilvántartva. A mögöttes befektetési alap (C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced Alap) EUR-ban denominált, viszont befektetéseit számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország saját de-

vizanemében eszközölheti. Az ebből eredő devizakockázatot az alap vagyongazdálkodója részben vagy egészben lefedezheti. A devizakockázat mérséklése céljából az eszközalap kezelője lefedezi a portfólió EUR kitettségét, mellyel megszünteti az EUR Forinttal szembeni ingadozásának az eszközalap teljesítményére gyakorolt hatását. A portfóliókezelő a devizakitettség maximum 100%-ig köthet fedezeti ügyleteket.

A mögöttes befektetési alap bemutatása

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced Alap vagyongazdálkodója az ARTS Asset Management GmbH, amely a C-QUADRAT csoport tagja. Az alap abszolút hozamú stratégiát követ, amellyel hosszútávon, minden piaci ciklusban abszolút értéknövekmény elérésére törekszik. Ennek megfelelően az alap vagyongazdálkodója a saját maga által kifejlesztett technikai kereskedési rendszer segítségével azokba az eszközökbe fektet, amelyek rövid- vagy középtávon pozitív tendenciát mutatnak. A vagyongazdálkodó a befektetési döntéseket nem előrejelzésekre alapozza, hanem a már kialakult piaci trendeket törekszik kihasználni, így összetétele a piaci fejlemények tükrében dinamikusan változhat.

Befektetési stratégia

- Az eszközalap vagyont a likviditási célú eszközökön túl kizárólag C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced Alapba fektetheti.
- Az alapon megengedhető likviditási célú befektetési eszközök: készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák.
- Tekintettel arra, hogy a portfólióban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A befektetési limiteket az alábbi tábla tartalmazza:

Eszköz megnevezése	Cél	Minimum	Maximum
C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alap	95%	80%	100%
Likviditási célú befektetési eszközök (készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	5%	0%	20%

Kockázati besorolás

Az eszközalap közepes kockázati besorolású.

Az eszközalap esetében a biztosító tőke és hozamgaranciát nem vállal, a befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli. Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5-10 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap futamideje	határozatlan

Basel kötvény svájci frank eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a befektetők számára svájci állampapírokkal elérhető, biztonságos hozamot biztosítson. Az eszközalapot főként a svájci állam által kibocsátott kötvények alkotják, amelyek jelenleg az egyik legbiztonságosabbnak tekintett befektetések. A kötvények futamideje 3 és 7 év között van, amely a kötvény piacon közepes kockázatúnak minősül. A benchmark követő vagyonezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Svájci állam által kibocsátott kötvény típusú instrumentumok

- Kollektív befektetési eszközök (hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető befektetési alapok).

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	Barclays Benchmark CHF 0/N Index	5%	0-10%
Svájci hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetések	Swiss Bond Index Domestic Government 3-7	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	svájci frank

Matterhorn vegyes svájci frank eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy egy olyan megfelelően diverzifikált portfóliót nyújtson az ügyfelek számára, mely közép illetve hosszú távon képes profitálni Svájc kötvénypiaci folyamataiból, és az ország vállalatainak teljesítményéből. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkot-

ják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények, kötvények) is fektetni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap elsősorban kollektív befektetéseken keresztül fektet a svájci állam által kibocsátott kötvényekbe, amelyek jelenleg az egyik legbiztonságosabbnak tekintett befektetések. A kötvények futamideje 3 és 7 év között van, amely a kötvény piacon közepes kockázatúnak minősül, de a portfóliókezelőnek lehetősége van egyedi eszközök megvételére is.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	Barclays Benchmark CHF O/N Index	5%	0-10%
Svájci hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetések	Swiss Bond Index Domestic Government 3-7	45%	40-50%
Svájci részvények, kollektív befektetések	Swiss Market Index 20	50%	45-55%

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	svájci frank

Zürich részvény svájci frank eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon részesüljön a legnagyobb svájci vállalatok teljesítményéből, közvetlen kitétséget biztosítván a svájci bankok, gyógyszer- illetve óragyártókban. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvé-

gű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények, kötvények) is fektetni. A portfóliókezelő elsősorban a svájci tőzsde legnagyobb és legmagasabb tőzsdei forgalommal bíró vállalataiba fektet, melyek nagyrészt a pénzügyi intézmények, gyógyszergyártók illetve fogyasztási javakat előállító cégek közül kerülnek ki.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	Barclays Benchmark CHF O/N Index	5%	0-10%
Svájci részvények, kollektív befektetések	Swiss Market Index 20	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	svájci frank

Brüsszel inflációhoz kötött kötvény euró eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a befektetők számára minden időszakban inflációt meghaladó hozamot biztosítson. Az eszközalapot főként olyan, fejlett államok által kibocsátott kötvények alkotják, amelyek kifizetési az adott országot jellemző árszínvonal emelkedéséhez vannak kötve, így védelmet biztosítanak az infláció ellen (az infláció emelkedésével párhuzamosan emelkedő kifizetések – emelkedő névérték). Ezen instrumentumok árazási technikájának és a névértékük évente történő felértékelődésének eredményeként emelkedő inflációs környezetben magasabb hozamot érnek el, mint a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A benchmark követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az alap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az alap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Európai államok által kibocsátott inflációhoz kötött kötvény típusú instrumentumok
- Kollektív befektetési eszközök (hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető befektetési alapok).

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkeemelés is előfordulhat, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	EONIA Total Return index	5%	0-10%
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetések	Barclays Euro Govt IL Bond Index	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	euró

Globális fejlett piaci részvény euró eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon részesüljön a fejlett gazdasági régiók jövőbeli növekedéséből és az ott működő cégek teljesítményéből, nagy hangsúlyt fektetve az ország diverzifikációra. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az alapnak lehetősége van egyedi részvényekbe is fektetni. Az eszközalap többek

között olyan fejlett országok tőzsdén jegyzett vállalataiban szerez kitettséget, mint Amerika, Egyesült Királyság, Japán.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	EONIA Total Return index	5%	0-10%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net World Index	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	euró

Auróra délkelet- és kelet-európai részvény euró eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az európai gazdasági aktivitáshoz kapcsolódó fejlődő országok növekedését kihasználva, a régióban történő kockázatvállalással, hosszú távon az állampapír-hozamok feletti hozamot biztosítson befektetői részére. A régió országában végbement politikai konszolidáció és a piaci folyamatok liberalizációja továbbra is rendkívül dinamikus gazdasági növekedést tesz lehetővé. Az Európai Unióhoz újonnan csatlakozott országok lehetőségei továbbra is széleskörűek (infrastruktúra-fejlesztés, logisztikai központok, városfejlesztés). Oroszország és Törökország méretük miatt megkerülhetetlen tényezők, a növekedés lehetősége ezen országokban is jelentős. A benchmark követő vagyonkezelésnek meg-

felelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevésbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi részvényekbe is fektetni. Az eszközalap elsősorban a régióban működő cégekbe (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria) valamint az orosz és török tőzsdén jegyzett vállalatokba fektet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	EONIA Total Return Index	5%	0-10%
Közép-kelet európai részvények, kollektív befektetések	CETOP20 Index	45%	40-50%
Orosz részvények, kollektív befektetések	Market Vectors Russia Total Return Index	40%	35-45%
Török részvények, kollektív befektetések	MSCI Turkey Investable Market Index	10%	5-15%

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap stratégiai

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	euró

Ázsiai részvény euró eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a jelenleg – és valószínűleg az elkövetkezendő években is – a világgazdaságnál gyorsabban fejlődő ázsiai régió eredményeiből hosszabb távon is részesedjen. Az eszközalap olyan dinamikusan fejlődő országok vállalatainak részvényeibe fektet, ahol az átlag feletti növekedést a hosszú távú strukturális fejlődés biztosítja. A benchmark követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségei nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesebbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van

egyedi eszközökbe (részvények) is fektetni. A portfóliókezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége olyan vállalatokba fektetni, amelyek az ázsiai piacokon túl akár globális jelenléttel is rendelkeznek. A főbb befektetési területek között megtaláljuk Kínát, Dél-Koreát, Tajvant, Indiát.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül elterelheti.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	EONIA Total Return Index	5%	0-10%
Ázsiai piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI Total Return Net Emerging Markets Asia	95%	90-100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	euró

Dél csillagai latin-amerikai és afrikai részvény euró eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja hosszú távon magas tőkenyeresség elérése a Latin-Amerikában és Afrikában bejegyzett, valamint ezen régiókban tevékenykedő vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjainak vásárlásával. A benchmark követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a portfóliókezelő elsődlegesen célja, hogy az eszközalap költségei nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesébé tértérjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények) is fektetni. Az ügyfeleknek az eszközalap megvásárlásán keresztül lehetősége nyílik profitálni a dél-amerikai régió át-

lag feletti növekedéséből, mely régió gazdag nyersanyagban, mezőgazdasági termékekben és olcsó munkaerőben. Az eszközalap jelentős brazil kitétséggel rendelkezik, emellett mexikói, chilei és venezuelai vállalatokba is fektet, a nagyobb diverzifikáltság elérése érdekében az eszközalap lehetőséget teremt arra, hogy az ügyfelek részesüljenek a dél-afrikai vállalatok teljesítményéből is, ahol az árupiaci termékek szintén fontos tényezőt jelentenek.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai alokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	EONIA Total Return Index	5%	0-10%
Dél- és közép-amerikai részvények, kollektív befektetések	Standard & Poor's Latin America 40 Index	70%	65-75%
Dél-afrikai részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net EM S-Africa	25%	20-30%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneve	euró

Best selection vegyes euró eszközalap - aktívan kezelt

Best selection Adó vegyes euró eszközalap - aktívan kezelt

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a nemzetközi kötvénypiaci folyamatokból valamint a világ vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark követő, a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). Ennek érdekében a portfóliókezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják,

melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények, kötvények) is fektetni. A portfóliókezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Amerika, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília) vállalatainak teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet a G7 államok által kibocsátott hosszú lejáratú kötvényekbe vagy az ezeket tartalmazó kollektív befektetési eszközökbe is. Az eszközalapra jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök	EONIA Total Return Index	5%	0-30%
Éven túli lejáratú, nemzetközi kötvények, állampapírok, kollektív befektetések	Citigroup Group-of-Seven (G7) Index	55%	30-80%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net World Index	35%	20-50%
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net EM Markets Index	5%	0-20%

Az eszközalap befektetési korlátai

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok
- A befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 év
Nyilvántartás pénzneme	euró

Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs euró eszközalap – algoritmus vezérelt abszolút hozamú

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy megpróbáljon minél pontosabban lekövetni egy, az eszközalap indulásakor rögzített kereskedési algoritmust. Az eszközalap befektetési stratégiája tehát nem benchmark követő, a mindenkori portfólió összetételére legnagyobb hatást ezen kereskedési algoritmus által tett befektetési javaslatok jelentik. Jellegét tekintve az eszközalap leginkább abszolút hozamú alpnak tekinthető, ami egymáshoz képest változó mértékben korreláló hozamú eszközosztályok, eszközcsoportok, eszközfajták (továbbiakban eszközosztályok) széles tárházából történő választással építi fel a portfólióját, jellemzően ezeket az eszközosztályokat lefedő, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával.

Az eszközalap összetételét vezérlő kereskedési algoritmus főbb szabályai

Az algoritmus 25 eszközosztály közül választ ki maximum hármat, amikbe megközelítően egyenlő súllyal fektet be az eszközalap, ideális esetben 32-32%-ban. Ez esetben a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 4%. Amennyiben az algoritmus csak két eszközosztályt javasol befektetésre 32-32%-os megcélzott súllyal, a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 36%, ha egy eszközosztályt javasol 32%-os megcélzott súllyal, akkor a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 68%, míg ha egy eszközosztályt sem, akkor a portfólióban a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 100%.

A 25 eszközosztály neve, az azokat reprezentáló indexek, illetve utóbbiak Bloomberg kódja alább található táblázatos formában.

Az algoritmus havonta egyszer kerül kiértékelésre a kiértékelési napot követő első olyan napon, ami Magyarországon munkanap. A kiértékelési nap az adott hónap 11. napja, amennyiben az hétköznap; vagy a 11. napot megelőző utolsó hétköznap, amennyiben az adott hónap 11. napja nem hétköznap. A kiértékelés során felhasznált indexeknek mindig az adott napi záróértékével történik a kiértékelés mind a kiértékelési napokat, mind az egyéb, kiértékelés során figyelembe vett napokat illetően. Amennyiben egy hétköznap bármelyik index (záró)értéke nem kerül kiszámításra és/vagy publikálásra, akkor arra a hétköznapra az indexnek az azt megelőző utolsó hétköznapra vonatkozóan kiszámolt (záró)értékét használja az algoritmus. Ugyanezen szabály vonatkozik azon hivatalosan publikált devizaközép árfolyamokra, amelyek felhasználásra kerülnek az egyes indexek publikálási devizában számolt záróárainak euróban történő átszámolásához.

Az algoritmus megvizsgálja mind a 25 eszközosztály vonatkozásában, hogy az eszközosztályt reprezentáló indexnek euróban mért záróár alakulása a kiértékelési napot megelőző rövid távon (30 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve), közép távon (55 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) illetve hosszú távon (110 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) hogyan alakult. Amennyiben egy adott eszköz árának rövid távú egyszerű (egyenlő súlyozással számolt) számtani átlaga nagyobb,

mint a közép távú egyszerű számtani átlaga, illetve a közép távú egyszerű számtani átlaga nagyobb, mint a hosszú távú egyszerű számtani átlaga, az adott eszköz az ún. trendszűrőn megfelel.

A trendszűrőn megfelelt indexeket az algoritmus sorba rendezi az indexek által a kiértékelési napot megelőző két hét során euróban elért hozamok alapján (a kiértékelési napi és a 10 hétköznapal korábbi index záróárak illetve devizaközép árfolyamok felhasználásával) és ezek közül a legjobb hármat javasolja befektetésként az algoritmus következő kiértékeléséig a fentebb részletezett egyenlő súlyozás mellett.

Amennyiben legalább négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn a sorba rendezés során, de nem állapítható meg egyértelműen három legjobb index, azaz holtverseny áll elő, a Biztosító dönt arról, hogy az egyes, holtversenyben érintett indexek közül melyiket/melyeket tekinti befektetésre javasoltnak az érintett indexeket leképező tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) aktuális likviditási tulajdonsága alapján.

Amennyiben kevesebb mint négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn, úgy automatikusan mindegyik megfelelt index javasolt befektetésnek minősül a fentebb részletezett egyenlő súlyozás (32%) mellett.

* A „hétköznap” megjelölés a hétfő, kedd, szerda, csütörtök illetve péntek napokat takarja, tehát pl. amennyiben a kiértékelési nap csütörtökre esik, akkor a rövid táv esetén a 30 hétköznapos historikus visszatekintés kezdőnapja a hat héttel korábbi csütörtököt követő „nap”, azaz péntek, függetlenül attól, hogy a kérdéses hat hét során hány hétköznap volt valóban munkanap.

Az eszközosztályok múltbeli teljesítménye és az eszközalap algoritmus az eszközalap jövőbeli teljesítményét és hozamát nem garantálja. A Biztosító tőke- és hozamgaranciát az eszközalap tekintetében nem nyújt.

A befektetési politikában lefektetett algoritmustól való eltérések, kockázatok

- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy ez az ügyfelei érdekeit szolgálja pl. adott ország tőkepiacának kapitalizációja nagy mértékben zsugorodik.
- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály mögött álló 25 index bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy a tőkepiaci változások miatt egyes indexekhez képest más indexek jobban fogják reprezentálni az adott eszközosztályt és/vagy egyes indexek elvesztik azt a tulajdonságot, miszerint jól leképezhetők tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával (pl. egyes ETF-ek megszűnnek vagy nagy mértékben átalakítják a befektetési politikájukat).
- Előfordulhat, hogy a Biztosító az egyes, algoritmus által javasolt és a portfólióban leképezésre került eszközosztályok vonatkozásában a megcélzott súlyoktól történő későbbi (pl. ügyfélpénz be-kiáramlások vagy piaci átértékelődések miatt előálló) eltérések esetén úgy ítéli meg, hogy optimalizálási célból érdemes várni a súlyoknak a megcélzott mértékre történő visszaállításával az algoritmus következő kiértékeléséig. Különösen akkor, de nem kizárólag, amennyiben a Biztosító úgy látja, hogy az áralakulások és/vagy tőkeáramlások miatt előállt eltérések helyreállítási költsége aránytalanul magas és/vagy amennyiben az eltérés nem jelentős és/vagy a következő kiértékelési napig hátralévő munkanapok száma alacsony.
- Az eszközalap mögött álló algoritmus az eszközosztályokat reprezentáló indexek kiértékelési napi záróárait is használja. Ebből fakadóan a javasolt üzletkötések legjobb esetben is csak a kiértékelési napot követő, az adott eszközosztályok

szempontjából első kereskedési napon tudnak megvalósulni, s nem pedig a kiértékelési napon.

- Mivel a 25 index globális piacokra vonatkozó indexeket is takar, ezért az időzóna eltolódások miatt az indexek egy részének publikálása a magyar időszámítás szempontjából a következő munkanapon történik csak meg. Így a kiértékelés a kiértékelési napot követő első olyan napon történik, ami Magyarországon munkanap, azaz a javasolt üzletkötések megtörténtére ez is késleltetéssel hat.
- A fentebb részletezett késleltetési okokon kívüli egyéb okok miatt is előfordulhat, hogy a Biztosító minden igyekezete ellenére (best effort basis) nem képes adott eszköz(öke)t az algoritmus kiértékelési napját követő első magyarországi munkanapon teljes volumenében értékesíteni vagy megvásárolni. Különösen, de nem kizárólag a következő okok miatt: kereskedési szünnapok, váratlanul előálló tőkepiaci események, nagy mértékben lecsökkent likviditás néhány eszköz vonatkozásában.
- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap

kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren időben rendelkezésre álljanak; esetleges késedelmes adatpublikálások miatt ne csúszson az algoritmus kiértékelése, illetve emiatt a javasolt üzletkötések lebonyolítása. Amennyiben ez mégis előfordulna, értelemszerűen a késedelmes implementálás újabb eltérést jelent az algoritmus elméleti hozamától.

- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren adathibák nélkül rendelkezésre álljanak. Amennyiben adathibák, téves értékű adatpublikálások előfordulnak, ezek hatni fognak az algoritmus kiértékelésére és adott esetben megváltoztathatják a javasolt befektetések körét.
- Az eszközalap előre ismert fix és változó költségei miatt, különös tekintettel a nagy sűrűség mellett felmerülő kereskedési költségekre, az eszközalap hozama el fog térni az algoritmus által modellszinten, elméletben elérhető hozamtól.

Összefoglalva a Biztosító a fenti és egyéb hasonló okok miatt nem garantálja azt, hogy az eszközalap által elért hozam meg fog egyezni az algoritmus által elméletben elérhető hozammal, attól elmaradhat, illetve azt (kisebb valószínűség mellett) akár felül is múlhatja.

Az eszközalap fő befektetési területe

- A fentiekből következően az eszközalapnak nincsen kiemelt befektetési területe, eleve előnyben részesített eszközosz-

tálya, az egyes eszközosztályok a havi gyakoriságú algoritmus kiértékelések során előre nem ismert valószínűséggel kerülnek be az eszközalap portfóliójába, kerülnek ki onnan vagy éppen maradnak benne továbbra is.

Az eszközalap lehetséges összetétele, megcélzott taktikai eszközallokációs súlyok

Eszközosztály neve	Eszközosztályt reprezentáló index neve	Indexek Bloomberg kódja	Megcélzott taktikai súly
Globális fejlett országok részvényei	MSCI Daily TR Net World USD	NDDUWI Index	0% vagy 32%
Ázsiai részvények	MSCI AC Daily TR Net Asia Ex Japan USD	NDUECAJ Index	0% vagy 32%
Latin-amerikai részvények	S&P Latin America 40 Net TR	SPTRL40N Index	0% vagy 32%
Kelet-európai részvények	MSCI EM East Europe 10/40 Net TR USD	MN40MEU Index	0% vagy 32%
Dél-afrikai részvények	MSCI Daily TR Net Emerging Markets South Africa USD	NDEUSSA Index	0% vagy 32%
Lengyel részvények	MSCI Poland IMI USD Net	MIMUPOLN Index	0% vagy 32%
USA-beli részvények	S&P 500	SPX Index	0% vagy 32%
Európai Unión belüli részvények	MSCI Daily TR Net Europe USD	NDDUE15 Index	0% vagy 32%
Japán részvények	MSCI Daily TR Net Japan USD	NDDUJN Index	0% vagy 32%
Svájci részvények	MSCI Daily TR Net Switzerland USD	NDDUSZ Index	0% vagy 32%
Nagy-britanniai részvények	MSCI Daily TR Net UK USD	NDDUUK Index	0% vagy 32%
Nyersanyagok (kompozit)	DJUBS Commodity TR	DJUBSTR Index	0% vagy 32%
Arany	London Gold Market Fixing Ltd USD	GOLDLNPM Index	0% vagy 32%
Olaj	S&P GSCI Crude Oil T Ret	SPGSCLTR Index	0% vagy 32%
Búza	DJUBS Wheat TR	DJUBWHTR Index	0% vagy 32%
Globális fejlett országok kötvényei	Citigroup Group of 7 GBI USD	SBG7U Index	0% vagy 32%
Globális fejlődő országok kötvényei	JPMorgan Emerging Markets Bond Index EMBI Global Core	JPEICORE Index	0% vagy 32%
Egészségügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Health Care	SGH Index	0% vagy 32%
Közművek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Utilities	SGU Index	0% vagy 32%
Pénzügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Financials	SGFS Index	0% vagy 32%
Alapanyag-előállító cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Materials	SGM Index	0% vagy 32%
Energiapiari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Energy	SGES Index	0% vagy 32%
Informatikai cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Info Tech	SGI Index	0% vagy 32%
Fogyasztóiipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Consumer Discretionary	SGD Index	0% vagy 32%
Telekommunikációs cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Telecom Services	SGT Index	0% vagy 32%
Likviditási célú eszközök: pénz-eszközök, pénzpiaci eszközök	EONIA Total Return Index	DBDCONIA Index	4% vagy 36% vagy 68% vagy 100%

- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke-mozgások (az alap indulásakor, illetve esetleges későbbi kisebb eszközalap méret esetén akár kifejezetten gyakran) is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy az egyes eszközosztályok portfólión belüli valós súlya nagy mértékben eltér a megcélzott taktikai súlytól, éppen ezért az egyes eszközosztályok minimum és maximum súlya 0 illetve 100%.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap abszolút hozam jellegéből következően sem stratégia eszközallokációval, sem referencia indexszel nem rendelkezik

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalapot érintő egyéb kockázatok

- A portfólió nagy részét érintő relatíve gyakori üzletkötésekből (a portfólió évente akár tizenkétszer is átalakulhat teljesen, azaz mintegy 1200%-os forgási ráta is kialakulhat csak az algoritmus által tett befektetési javaslatok miatt) fakadó magas kereskedési költségek okozta elérhető alacsonyabb hozam (magas)
- Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagy arányú ügyletpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelent az árfolyamra, mivel rövid távon eltéríti az eszközalap összetételét az algoritmus által javasolt összetételtől (magas)
- Az algoritmus elméleti hozamától történő eltérés kockázata - fentebb részletezve (magas)

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 - 20 év
Nyilvántartás pénzneme	euró

FIX 2019 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap az államkötvények biztonságát nyújtja ügyfelei részére. Sajátossága abban rejlik, hogy fix lejáratának köszönhetően az elérhető hozam az eszközalap megvételekor előre tervezhető, mely az eszközalap futamideje alatt nem változik. Így biztosítva vonzóbb lehetőséget ügyfelei számára egy csökkenő kamatkörnyezetben.

Elsősorban tehát azon ügyfeleknek ajánljuk, akik az ajánlott befektetési időtávon a banki betétekhez hasonló, a hagyományos eszközalapoknál kiegyensúlyozottabb, kiszámíthatóbb vagyongyarapodásra vágnak.

Az eszközalap a rendelkezésére álló források teljes egészét hazai állampapírokba fekteti be.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap befektetési korlátai

- A pénzeszközök portfólióján belüli súlya maximum 1%
- A fenti korlátozás nem vonatkozik az eszközalapban lévő államkötvény után kapott kamat összegére, mely az eszközalapon belül pénzügyi instrumentumba kerül befektetésre.
- A kötvények és pénzügyi eszközök portfólióján belüli súlya minimum 99%
- Magyar állampapír minimális súlya 60%

Az eszközalap stratégiai allokációja

Az eszközalap 2019-es évben lejáró magyar államkötvénybe investál.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	alacsony
Ajánlott befektetési időtáv	10 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja	2019. június 24.

FIX 2020 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap törekvése, hogy ügyfelei az államkötvények biztonságát kihasználva részesüljenek vagyonnövekedésben. Sajátosága abban rejlik, hogy megvételekor már ismert egy minimális lejáratú érték, melyből ügyfelei kiszámíthatják, hogy befizetéseiken legalább mekkora eredményt érhetnek el, mely a futamidő alatt nem változik. Így a befektetésüket lejáratig megtartva egy növekvő hozamkörnyezetben nem érinti őket az állampapírok átárazódásának (árfolyamcsökkenés) negatív hatása. A lejáratkor 1 egységre jutó eszközérték a minimális lejáratú értéktől csak pozitív irányban térhet el attól függően, hogy az állampapír által fizetett kamatok újra befektetések a vagyonkezelő mely eszközben látja a legnagyobb hozzáadott értéket. (A kamatok újra befektetések a vagyonkezelő az eszközalap futamidejével megegyező, vagy annál rövidebb lejáratú állampapírra, bankbetétekre, származtatott ügyletekre fókuszál.) Elsősorban tehát azon ügyfeleknek ajánljuk, akik az ajánlott befektetési időtávon a hagyományos eszközalapoknál kiszámíthatóbb vagyongyarapodásra vágnak.

Az eszközalap a rendelkezésére álló források teljes egészét hazai állampapírokba fekteti be.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap stratégiai korlátai

- A pénzeszközök portfólión belüli súlya maximum 1%
- A fenti korlátozás nem vonatkozik az eszközalapban lévő államkötvény után kapott kamat összegére, mely az eszközalapon belül a kamat kifizetési piaci körülmények ismeretében, a látra szóló, vagy lekött bankbetét, illetve magyar államkötvény közül az aktuálisan jövedelmezőbb eszközbe kerül befektetésre.
- A kötvények és pénzügyi eszközök portfólión belüli súlya minimum 99%
- Magyar állampapír minimális súlya 80%

Az eszközalap stratégiai allokációja

Az eszközalap 2020-as évben lejáratú magyar államkötvénybe investál.

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	alacsony
Ajánlott befektetési időtáv	6 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja:	2020. november 12.

PERFEKT 2019 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az ügyfelek által befizetett tőke értékét megőrizze, mely cél elérését biztonságos államkötvényekbe történő befektetéssel kívánja elérni. Sajátossága abban rejlik, hogy előre meghatározott időpontig gyűjti ügyfelei megtakarításait, és az így felhalmozott tőkét legkésőbb 2019-ben lejáró állampapírokba fekteti. Az eszközalap az aktuálisan érvényes hazai fizetőeszköz devizanemében fekteti be ügyfelei megtakarításait. Az eszközalap lejáratakor az aktuális nettó eszközérték az ügyfelek között befektetési egységeik arányában kerül felosztásra.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap az alábbi eszközökben tarthatja ügyfelei megtakarításait

- A pénzeszközök portfólión belüli súlya 0% és 100% között lehet
- A kötvények és pénzüpi eszközök portfólión belüli súlya minimum 0%, maximum 100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv:	10 év
Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja:	2019. december 31.

PERFEKT 2020 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az ügyfelek által befizetett tőke értékét megőrizze, mely cél elérését biztonságos államkötvényekbe történő befektetéssel kívánja elérni. Sajátossága abban rejlik, hogy előre meghatározott időpontig gyűjti ügyfelei megtakarításait, és az így felhalmozott tőkét legkésőbb 2020-ban lejáró állampapírokba fekteti. Az eszközalap az aktuálisan érvényes hazai fizetőeszköz devizanemében fekteti be ügyfelei megtakarításait. Az eszközalap lejáratakor az aktuális nettó eszközérték az ügyfelek között befektetési egységeik arányában kerül felosztásra.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap az alábbi eszközökben tarthatja ügyfelei megtakarításait

- A pénzeszközök portfólión belüli súlya 0% és 100% között lehet
- A kötvények és pénzüpi eszközök portfólión belüli súlya minimum 0%, maximum 100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv:	10 év
Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja:	2020. december 31.

PERFEKT 2024 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az ügyfelek által befizetett tőke értékét megőrizze, mely cél elérését biztonságos államkötvényekbe történő befektetéssel kívánja elérni. Sajátossága abban rejlik, hogy előre meghatározott időpontig gyűjti ügyfelei megtakarításait, és az így felhalmozott tőkét legkésőbb 2024-ben lejáró állampapírokba fekteti. Az eszközalap az aktuálisan érvényes hazai fizetőeszköz devizanemében fekteti be ügyfelei megtakarításait. Az eszközalap lejáratakor az aktuális nettó eszközérték az ügyfelek között befektetési egységeik arányában kerül felosztásra.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap az alábbi eszközökben tarthatja ügyfelei megtakarításait

- A pénzeszközök portfólión belüli súlya 0% és 100% között lehet
- A kötvények és pénzügyi eszközök portfólión belüli súlya minimum 0%, maximum 100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	15 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja	2024. december 31.

PERFEKT 2025 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az ügyfelek által befizetett tőke értékét megőrizze, mely cél elérését biztonságos államkötvényekbe történő befektetéssel kívánja elérni. Sajátossága abban rejlik, hogy előre meghatározott időpontig gyűjti ügyfelei megtakarításait, és az így felhalmozott tőkét legkésőbb 2025-ben lejáró állampapírokba fekteti. Az eszközalap az aktuálisan érvényes hazai fizetőeszköz devizanemében fekteti be ügyfelei megtakarításait. Az eszközalap lejáratakor az aktuális nettó eszközérték az ügyfelek között befektetési egységeik arányában kerül felosztásra.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap az alábbi eszközökben tarthatja ügyfelei megtakarításait

- A pénzeszközök portfólión belüli súlya 0% és 100% között lehet
- A kötvények és pénzügyi eszközök portfólión belüli súlya minimum 0%, maximum 100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	15 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja	2025. december 31.

PERFEKT 2029 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az ügyfelek által befizetett tőke értékét megőrizze, mely cél elérését biztonságos államkötvényekbe történő befektetéssel kívánja elérni. Sajátossága abban rejlik, hogy előre meghatározott időpontig gyűjti ügyfelei megtakarításait, és az így felhalmozott tőkét legkésőbb 2029-ben lejáró állampapírokba fekteti. Az eszközalap az aktuálisan érvényes hazai fizetőeszköz devizanemében fekteti be ügyfelei megtakarításait. Az eszközalap lejáratakor az aktuális nettó eszközérték az ügyfelek között befektetési egységeik arányában kerül felosztásra.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap az alábbi eszközökben tarthatja ügyfelei megtakarításait

- A pénzeszközök portfólióján belüli súlya 0% és 100% között lehet
- A kötvények és pénzüpi eszközök portfólióján belüli súlya minimum 0%, maximum 100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja	2029. december 31.

PERFEKT 2030 kötvény forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az ügyfelek által befizetett tőke értékét megőrizze, mely cél elérését biztonságos államkötvényekbe történő befektetéssel kívánja elérni. Sajátossága abban rejlik, hogy előre meghatározott időpontig gyűjti ügyfelei megtakarításait, és az így felhalmozott tőkét legkésőbb 2030-ban lejáró állampapírokba fekteti. Az eszközalap az aktuálisan érvényes hazai fizetőeszköz devizanemében fekteti be ügyfelei megtakarításait. Az eszközalap lejáratakor az aktuális nettó eszközérték az ügyfelek között befektetési egységeik arányában kerül felosztásra.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok

Az eszközalap az alábbi eszközökben tarthatja ügyfelei megtakarításait

- A pénzeszközök portfólióján belüli súlya 0% és 100% között lehet
- A kötvények és pénzüpi eszközök portfólióján belüli súlya minimum 0%, maximum 100%

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló tényezőket részletesen lásd a befektetési politika végén található táblázatban.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja	2030. december 31.

Kockázat neve	Árfolyam kockázat	Devizaárfolyam kockázat	Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Koncentrációs kockázat	Likviditási kockázat	Makrogazdasági kockázat	Ország és politikai kockázat	Partnerkockázat	Kamatláb kockázat	Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat	Visszatérítési kockázat	Nagyarányú tőkenormálás kockázata	Egyéb kockázatok*
Auróra	M	M	M	A	A	M	M	A	A	N/A	A	M	N/A
Auróra EUR	M	M	M	A	A	M	M	A	A	N/A	A	M	N/A
Dél Csillagai	M	M	M	A	A	M	M	A	A	N/A	A	M	N/A
Dél Csillagai EUR	M	M	M	A	A	M	M	A	A	N/A	A	M	N/A
Ázsiai	M	M	M	A	A	M	K	A	A	N/A	A	M	N/A
Ázsiai EUR	M	M	M	A	A	M	K	A	A	N/A	A	M	N/A
Vogue	M	M	K	A	A	M	K	A	A	N/A	A	M	N/A
Globális részvény	M	M	N/A	A	A	M	A	A	A	N/A	A	M	N/A
Globális részvény EUR	M	M	N/A	A	A	M	A	A	A	N/A	A	M	N/A
Zürich	M	A	N/A	M	A	M	A	A	A	N/A	A	M	N/A
Basel	A	A	N/A	A	A	K	A	A	M	N/A	A	M	N/A
Brüsszel	K	A	N/A	A	A	M	A	A	M	N/A	A	M	N/A
Fashion Bond	K	A	A	A	A	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Hazai kötvény	K	N/A	A	A	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Pénzpiaci	A	N/A	A	K	A	K	K	A	K	N/A	A	M	N/A
Fix 2019	K	N/A	A	K	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Fix 2020	K	N/A	A	K	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Perfekt 2019	K	N/A	A	K	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Perfekt 2020	K	N/A	A	K	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Perfekt 2024	K	N/A	A	K	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Perfekt 2029	K	N/A	A	K	K	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Best Selection	M	M	K	A	A	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Best Selection EUR	M	M	K	A	A	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Matterhorn	M	N/A	N/A	K	A	K	K	A	K	N/A	A	M	N/A
Ingatlan	M	A	A	A	M	M	M	A	A	A	K	M	M
Kincskereső	M	M	K	A	A	M	K	A	N/A	N/A	A	M	M
Arany	M	M	K	K	A	M	K	A	N/A	N/A	A	M	M
Íránytű HUF	M	M	M	A	A	M	M	A	A	N/A	A	M	M
Íránytű EUR	M	M	M	A	A	M	M	A	A	N/A	A	M	M
Best Selection Adó	M	M	K	A	A	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
Best Selection Adó EUR	M	M	K	A	A	M	M	A	M	N/A	A	M	N/A
CQ Balanced	K	K	K	K	A	K	K	K	K	K	K	K	K

* Az egyéb kockázatok részletezését lásd az adott eszközalapnál

Jelmagyarázat: A – Alacsony, K – Közepes, M – Magas, N/A – Nem jellemező