

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

Érvényes:
2016. június 8-tól


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 2014. évi LXXXVIII. 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 köthetőek.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek csak árfolyam és kamatváltozásból eredő kockázat fedezésére köthetőek. 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 ügylet(ke)t köt, amellyel a portfólió megsérti az egyes eszközalapoknál ismertett 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 befektetéseknél 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 világpiacon tőke-mozgásoknak. A piaci hírek, események jobban befolyásolják a feltörekvő piaci eszközöket, melyek következtében nagyobb árfolyam-ingadozás jellemezheti őket. Ugyanakkor az elmúlt években a fejlődő és fejlett országok közötti szakadék csökkenni látszik, és a világ gazdasági növekedést egyre nagyobb mértékben ezen országok határozzák meg.

Likviditási kockázat

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

Partnerkockázat

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

Visszafizetési kockázat

Néhány esetben az eszközalap visszafizetési kockázattal szembesülhet, ha az eszközalap mögöttes alapja az elhelyezett befektetéseket a forgalmazás felfüggesztése, illetve megszüntetése miatt vagy más meghatározott okból nem képes visszaváltani. Olyan esetekben is visszafizetési kockázatról beszélünk, amikor a lejáratnál rendelkezésére álló értékpapír nem tudja teljesíteni a futamidő alatt felmerülő bármely kifizetését.

Koncentrációs kockázat

A kevés számú egyedi instrumentumot tartal-

mazó eszközalap esetében az egyes befektetési eszközök árfolyamának változása nagyobb hatást gyakorol az eszközalap értékére, csökkentvén a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket, azaz növelvén a koncentrációs kockázatot. A kockázat mérsékelhető a befektetési eszközök számának növelésével vagy olyan eszközökbe történő befektetéssel, melyek egy adott iparágat, országot, földrajzi térséget fednek le és a kockázatok hatékony diverzifikálása már az adott eszközön belül megtörténik.

Árúpiaci termékekből eredő kockázat

Az áruipiaci termékek jellemzően a következő faktoroknak vannak kitéve: világ gazdasági konjunktúra, tőkepiaci események, keresleti-kínálati sokkok (pl. természeti katasztrófák, háborúk). A lassuló világ gazdaság, negatív befektetői környezet, kereslet oldali sokkok általában negatívan hatnak az áruipiaci termékek árára. Az áruipiaci befektetések bizonyos esetekben nem fizikai értelemben megjelenő eszközök, hanem határidős ügyleteken keresztül valósulnak meg, és ezért nagyobb mértékben lehetnek kitéttek a spekulációnak.

Ingatlan kockázat

Az ingatlan-befektetések jellemzően hosszú távú, magas kockázattal járó befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok (pl. kereslet kínálat, gazdasági növekedés) változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Ezen kívül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel. Az ingatlanpiacokat ezen felül fokozott likviditási kockázat is jellemzi.

Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat

Fedezeti ügyleteknél, amelyek mindig származtatott ügyletek segítségével történnek értelemszerűen az utóbbiakra jellemző kockázatok jelentős része felmerülhet. Ezen kockázatok jellemzően: a partnerkockázat, a likviditási kockázat, az úgy-

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	13.73	+0.14	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
12.87	13.73	+0.86	15.25	7.00	+24.5	1.2	16	12.60	12.35	12.45	+0.25	19.69	9.44	+44.2	9	19	18.49	17
6.90	6.75	-0.15	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	20.36	19
15.69	15.51	-0.18	5.38	1.38	+28.2	15	5	5.25	4.75	5.05	+0.25	30.00	11.31	+3.7	1.4	22	25.00	2
10.74	10.57	-0.17	25.00	19.88	+3.9	7.1	25	25.10	24.86	25.01	+0.15	7.25	1.94	+27.6	5.1	13	7.25	7
13.87	13.60	-0.27	48.60	43.75	+1.8	6.7	48	48.20	47.71	47.71	-0.49	43.68	26.00	+10.4	7	74	32.85	5
8.81	8.70	-0.11	47.25	41.25	+2.9	6.6	47	47.00	46.50	47.00	+1.00	29.44	3.25	+41.9	7	74	32.85	5
10.45	10.34	-0.11	48.50	42.00	+5	6.8	48	48.00	45.00	48.00	+1.00	23.75	14.75	-5.7	1.3	14	17.20	4
10.24	10.11	-0.13	26.50	25.06	+7	8.2	26	25.67	25.31	25.50	-0.17	21.50	11.75	+8.4	2.3	14	17.60	4
14.77	14.58	-0.19	44.88	39.00	0.0	3.4	44	44.00	42.95	43.50	-0.45	23.19	13.44	+2.1	5	28	20.5	20
9.44	9.38	-0.06	23.00	19.00	+5.4	6.7	23	20.75	19.25	20.16	+0.45	39.31	26.88	+6.1	9.5	36	36	36
13.50	12.70	-0.80	23.00	19.00	+5.4	6.7	23	20.75	19.25	20.16	+0.45	39.31	26.88	+6.1	9.5	36	36	36
43.47	41.80	-1.67	25.63	24.75	0.0	7.8	25	25.20	25.00	25.00	+0.05	67.94	34.81	-1.8	3.9	44	34	34
11.95	10.87	-1.08	25.88	22.75	-7	7.9	25	25.52	25.14	25.38	-0.11	25.55	24.40	-3	8.4	2	2	2
7.23	6.90	-0.33	25.00	19.63	+4.4	7.0	25	24.72	24.35	24.59	+0.23	65.00	53.00	+2.8	7.4	1	1	1
8.39	8.20	-0.19	25.13	20.06	+1.9	7.1	25	24.87	24.61	24.70	...	18.65	11.06	+23.0	13.5	9	9	9
13.62	13.55	-0.07	24.94	19.81	+5.1	6.9	24	24.94	24.40	24.90	+0.44	13.25	8.63	-11.2
2.50	2.28	-0.22	19.00	12.50	+13.0	...	42	14.95	13.80	14.83	+1.02	29.63	18.81	-6	1.0	18	18	18
23.77	22.51	-1.26	71.75	50.13	+9.8	4.3	71	58.20	56.00	58.20	+2.19	22.00	6.88	+4.9	21	21	21	21
7.40	7.15	-0.25	40.81	25.50	-8.3	2.1	40	36.15	35.00	35.59	-1.12	9.25	4.25	+1.1	1	1	1	1
13.70	12.70	-1.00	24.94	15.63	+1	9	24	19.30	17.70	17.95	-0.95	28.30	19.00	+4.8	3.3	3	3	3
58.46	56.42	-2.04	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	3	3	3
33.65	31.73	-1.92	7.38	4.00	-8	11	11	7.25	7.19	7.19	+0.06	17.19	2.75	+35.5
2.99	2.70	-0.29	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	1
.94	.75	-0.19	91.38	43.88	+21.4	...	dd	61.35	57.50	58.80	-3.89	15.75	9.88	+5.9	1.5	1	1	1
14.97	14.02	-0.95	15.13	9.51	-9.3	10.5	q	9.85	9.58	9.61	-0.14	41.88	23.00	-12.1	3	3	3	3
45.00	42.74	-2.26	27.88	13.69	-12.1	2.1	18	19.00	16.90	18.95	+2.15	77.31	51.38	+6.2	1	1	1	1
9.50	9.13	-0.37	100.50	92.50	-3	7.9	94	94.00	94.00	94.00	-0.00	61.94	18.50	-4.1	1	1	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 Felügyelet 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



Best subdivisions value



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 időpontjánál aktuális piaci helyzetet alapul vételeivel – 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 lejáratakor 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 többségében magas likviditású, forint alapú pénzpiaci eszközökkel, hazai, egy éven belüli lejáratú rendelkező állampapírokkal. A pénzpiaci megtérülést a legbiztonságosabb, alacsony kamatkockázatú eszközök biztosítják a kamatláb ingadozás és a vissza nem fizetési kockázat alacsonyan tartása mellett. Az elért hozamot befolyásolják a tőkemozgások miatti, illetve a befektetéshez kapcsolódó egyéb költségek. A portfólió megcélzott átlagos lejáratú 0,5 év körül mozog. 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

- Éven belüli lejáratú hazai állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, 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, vagy külföldi devizában denominált, de magyar forintra lefedezett eszközöket tarthat.
- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások 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 fix kamatozású hazai állampapírok, változó kamatozású hazai állampapírok kollektív befektetések	RMAX Index	100%	60–100%
Éven túli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok		0%	0–20%
Éven belüli fix kamatozású vállalati kötvények		0%	0–20%
Éven belüli fix kamatozású jelzáloglevelek		0%	0–20%
Változó kamatozású vállalati kötvények		0%	0–20%
Devizában denominált, de forintra fedezett, éven belüli lejáratú kötvények		0%	0–20%

Az eszközalap stratégiai allokációja

Az eszközalap a stratégiai eszközösszetétele alapján 100%-ban pénzeszközöket és pénzüpiaci 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 tőke mozgások 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 kitétséget, 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	45%	40–50%
	FTSE Developed TR Index	50%	45–55%

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 vagyonezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek 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 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 vagyionkezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek 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 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 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%	0–10%	
Ázsiai piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI Total Return Net Emerging Markets Asia Index	50%	45–55%	90–100%
	S&P AsiaPacEM BMI TR Index	45%	40–50%	

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 tőke-mozgások 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

Ingatlan forint eszközalap

Az eszközalap célja

Az Ingatlan 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 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%	0-20%
Ingatlanpiaci 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	Ingatlanpiaci 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 benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

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 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 mindenkor 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 benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

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 esz-

közalapnak 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 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%	0–30%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net World Index	20%	0–70%
	FTSE Developed TR Index	30%	0–70%
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net Emerging Markets Index	20%	0–65%
	FTSE Emerging Markets Index	25%	0–65%

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 benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

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	15%	0–50%	20–50%
	FTSE Developed TR Index	20%	0–50%	
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net Emerging Markets Index	2%	0–20%	0–20%
	FTSE Emerging Markets Index	3%	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 vegyes forint eszközalap – aktívan kezelt

Az Iránytű vegyes forint eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ vállalatainak teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). A portfóliókezelő 32 részpiacot monitoroz folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett 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 értékpapírok (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 eszközökre (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 vállalatainak (többek között Amerika, Európa, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília, Oroszország, Törökország) kötvénypiacainak és vállalatainak teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet a magyar állam által és fejlődő piaci országok által kibocsátott hosszú lejáratú kötvényekbe is. A portfóliókezelőnek lehetősége van devizában kibocsátott hazai és külföldi állampapírok, vállalati kötvények, és jelzálogkötvények vásárlására. Az eszközalapra jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív befektetési eszközöket is tarthat, azaz lehetősége van, hogy pozitív árupiaci trendekből profitáljon.
- Az eszközalap fektethet fejlett piaci országok állampapírjaiba, vállalati kötvényeibe, és jelzálogkötvényeibe is.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket.

Az eszközalap referenciái indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfolió	Referencia-index	BB ticker	Referencia-hozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	RMAX Index	MAX RMAX Index	5%	0–80%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	MAX IDX Index	20%	0–60%
Globális fejlődő piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	JPEICORE Index	15%	0–40%
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	IBOXXMJA Index	0%	0–40%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Index TRI	IBXXSHY1 Index	0%	0–40%
Fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	FTAD01 Index	40%	20–60%
Fejlődő piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	FTAG01 Index	20%	0–40%
Alternatív befektetési eszközök	n/a	n/a	0%	0–10%

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.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A Biztosító az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön.

Fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötése

A portfóliókezelőnek jelen eszközalap vonatkozásában lehetősége van fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére.

A portfóliókezelő által folyamatosan monitorozott részpiacok

Eszközosztály neve	
Globális fejlett országok részvényei	Nyersanyagok (kompozit)
Globális fejlődő országok részvényei	Arany
USA-beli részvények	Olaj
Európai Unión belüli részvények	Egészségügyi cégek részvényei
Eurózóna részvényei	Közművek részvényei
Ázsiai részvények	Pénzügyi cégek részvényei
Latin-amerikai részvények	Alapanyag-előállító cégek részvényei
Közép-európai részvények	Energiaipari cégek részvényei
Japán részvények	Informatikai cégek részvényei
Svájci részvények	Fogyasztóipari cégek részvényei
Nagy-britanniai részvények	Telekommunikációs cégek részvényei
Német részvények	Ingatlanpiaci részvények
Orosz részvények	Fejlett piaci kötvények
Török részvények	Fejlődő piaci kötvények
Kínai részvények	
Indiai részvények	
Dél-afrikai részvények	
Lengyel részvények	

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

Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	5 – 10 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

SPB PRIVATE vegyes forint eszköz- alap – aktívan kezelt

Az eszközalap befektetési céljai:

Az eszközalap célja, hogy aktív portfólió kezeléssel, közép és hosszútávon a forintban kibocsátott magyar állampapírok által biztosított hozamot meghaladó teljesítményt érjen el.

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, melyet azon ügyfeleknek ajánlunk, akik megtakarításaikat szeretnék privátbanki tanácsadással gyarapítani. Az eszközalap befektetési tanácsadója, partnerünk az SPB Befektetési Zrt., amely a biztosítóval közösen kezeli az eszközalap vagyont. Egy olyan független intézmény, mely képes a nemzetközi piacok objektív értékelésére és hatékony elérésére, amely már több mint 15 éve ad befektetési ajánlásokat privátbanki ügyfeleinek.

Az eszközalap elsősorban olyan vállalatok által kibocsátott kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokba fektet, amelyek nem mindenki számára elérhetőek. Ezen kívül az eszközalpnak lehetősége van arra, hogy az adott kockázat mellett a lehető legnagyobb hozammal kecsgetető területre összpontosíthassa a befektetéseit. A befektetési tanácsadó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reagálással törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap potenciális befektetési eszközei:

Az eszközalap mind részvény-, mind kötvénytípusú befektetéseket tarthat. A kötvényeken belül a Biztosítónak lehetősége van magas kockázatú, alacsony hitel besorolású vagy státuszú kötvények vásárlására, ha azok megfelelő többlet hozamot biztosítanak adott kockázat mellett. Részletesebben az eszközalap olyan befektetési portfóliót

kíván létrehozni, melyben szerepelhetnek magyar és nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök. Az eszközalap az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint magas kockázatú, ugyanakkor a magyar állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is tarthat a portfóliójában. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket és tőzsdén forgalmazott befektetési alapokat, úgynevezett ETF-eket is vásárolhat az alap, valamint OECD országok állampapírjait. Az alap vásárolhat nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat is.

Az eszközalap befektetési stratégiája:

Az eszközalap vagyionkezelését a Biztosító végzi. A Biztosító a többlet hozam elérésének érdekében fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodik, ugyanakkor a technikai időzítést is figyelembe veszi, az eszközöket szelektíven kiválasztva. A részvények és tőzsdén forgalmazott ETF-ek esetében a Biztosító szigorú árfolyamkövetést kíván folytatni. Amennyiben a Biztosító nem lát megfelelő befektetési lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az eszközalap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi lehetőségek nem adódnak. Az eszközalap tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket csak az árfolyam és kamatváltozásból eredő kockázat fedezésére köthet. A befektetés biztonsága érdekében ugyanakkor kifejezetten kerül minden egyéb derivatív terméket, illetve határidős ügyletet.

Befektetési eszközök kölcsönzése:

A Biztosító az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön.

Hozamfizetés:

Az eszközalap a tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az eszközalap teljes tőkenövekménye újra befektetésre kerül. A befektetési egységek tulajdonosai a hozamot a befektetési egységek visszaváltása révén realizálhatják. Az eszközalap által elérhető hozam minden esetben az eszközalap eszközzszerkeztele, valamint a piaci folyamatok függvénye.

Hozam és tőkegarancia:

A Biztosító az eszközalapja tekintetében nem vállal sem hozam, sem tőkegaranciát.

Az eszközalap leírása:

Nyíltvégi eszközalap.

Az eszközalap futamideje:

A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.

Az eszközalapot érintő kockázatok:

- **Árfolyam kockázat:** A befektetési eszközök árfolyamának 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 esetében figyelembe kell venni a devizaárfolyamok mozgásából származó kockázatot is. A forint felértékelődése (erősödése) például csökkenti a külföldi devizában denominált befektetési eszközök forintban kifejezett értékét, még abban az esetben is, ha az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.
- **Kamatláb kockázat:** Hitelviszony megtestesítő értékpapírok esetében az eszközök árfolyamát jelentős mértékben befolyásolhatja a hozamszint megváltozása. A hozamszint emelkedése a kamatozó

értékpapírok aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó instrumentumokat tartalmazó eszközalap teljesítményére. Minél hosszabb egy kamatozó értékpapír futamideje, annál érzékenyebb a piaci hozamok változására.

- **Visszafizetési kockázat:** Olyan esetekben visszafizetési kockázatról beszélünk, amikor a kibocsátó a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében nem tudja teljesíteni a futamidő alatt felmerülő bármely kifizetését.
- **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 irányvonalon 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.
- **Likviditási kockázat:** Az eszközalapokban lévő instrumentumok értékesítése bizonyos esetekben nehézségekbe ütközhet (alacsony kereslet), melynek következtében az értékesítés csak hosszabb idő után, illetve csak kedvezőtlenebb árfolyamon lehetséges.
- **Partnerkockázat:** A befektetési eszközök adásvételében, kezelésében és értékelésében közreműködő partnerek által vállalt kötelezettségek nem vagy részleges mértékű teljesítése esetleges veszteséget okozhat, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap értékét és árfolyamát.

- **Nagyarányú tőkeozgás kockázata:** Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagyarányú ügyfélpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelenthet az eszközalap árfolyamára.
- **Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat:** Fedezeti ügyleteknél, amelyek mindig származtatott ügyletek segítségével történnek, az előbbi felsorolt kockázatokon felül felmerül az úgynevezett roll-over kockázat is (a fedezeti ügyletek futamideje jellemzően éven belüli, ezért szükség van azok tovább görgetésére, megújítására).

Az egyes portfólióelemek maximális illetve minimális részaránya

Eszközkategória	min	max
a) HUF Számlapénz	0%	100%
b) HUF Bankbetét	0%	100%
c) Devizabetét	0%	100%
d) Forintban kibocsátott magyar állampapírok, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	100%
e) Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	100%
f) Külföldi kibocsátású állampapírok, államilag garantált kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (Magyarországgal megegyező vagy jobb hitelminősítéssel rendelkező országok állampapírjai az adott hitelminősítőnél)*	0%	100%
a), b), d), e), és f) eszközkategóriák összesen	20%	100%
g) Külföldi kibocsátású állampapírok, államilag garantált kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (Magyarországnál legfeljebb 2 besorolással rosszabb hitelminősítéssel rendelkező országok állampapírjai az adott hitelminősítőnél)*	0%	30%
h) Legalább Baa3 vagy BBB- hitelbesorolással rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények az adott hitelminősítőnél, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek*	0%	45%
i) Legalább B3 vagy B- hitelbesorolással rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények az adott hitelminősítőnél, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek**	0%	25%
j) Hitelminősítéssel nem rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek**	0%	5%
k) Megfelelő minőségű biztosítékkal fedezett belföldi és külföldi kibocsátású jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek*	0%	40%
l) Belföldi és külföldi kibocsátású részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek***	0%	40%
Fedezetlen devizakitettség		20%
Az adott kibocsátó adott tőkeorsorozatának teljes névértéke	200 m USD	

* max. 10% egy kötvénykibocsátó

** max. 3% egy kötvénykibocsátó

*** egy vállalat részvényének max. 3%-os súlya lehet a portfólióban

Tekintettel arra, hogy egyes értékpapírok esetében nagyarányú tőkeozgások is előfordulhatnak, megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimális illetve maximális részarányok.

Az eszközalap általános kockázati szintje	közepes
Ajánlott befektetési időtáv	3–5 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

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 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

- 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 kifizetései 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 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

- 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 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 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	45%	40–50%
	FTSE Developed TR Index	50%	45–55%
			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

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	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 tőkemozgatások 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 tőkenyereség elérése a Latin-Amerikában és Afrikában bejegyzett, valamint ezen régiókban tevékenykedő vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjainak vásárlásával. A benchmark követő vagyonezelésnek megfelelően a portfóliókezelő elsődlegesen 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 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 pénznome	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 benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

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	15%	0–50%	20–50%
	FTSE Developed TR Index	20%	0–50%	
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI TR Net Emerging Markets Index	2%	0–20%	0–20%
	FTSE Emerging Markets Index	3%	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 vegyes euró eszközalap – aktívan kezelt

Az Iránytű vegyes euró eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ vállalatainak teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). A portfóliókezelő 32 részpiacot monitoroz folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett 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 értékpapírok (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 eszközökre (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, Európa, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília, Oroszország, Törökország) kötvénypiacainak és vállalatainak teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet a fejlett és a fejlődő piaci országok által kibocsátott hosszú lejáratú állampapírokba, vállalati kötvényekbe, és jelzáloglevelekbe is. Az eszközalapra jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív befektetési eszközöket is tarthat, azaz lehetősége van, hogy pozitív árupiaci trendekből profitáljon.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket.

Az eszközalap referencial indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfolió	Referencia-index	BB ticker	Referencia-hozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, külföldi állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	EONIA Total Return Index	DBDCONIA Index	5%	0–80%
Globális fejlődő piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	JPEICORE Index	15%	0–60%
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	IBOXXMJA Index	10%	0–40%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Index TRI	IBXXSHY1 Index	10%	0–40%
Fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	FTAD01 Index	40%	20–60%
Fejlődő piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	FTAG01 Index	20%	0–40%
Alternatív befektetési eszközök	n/a	n/a	0%	0–10%

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 várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A Biztosító az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön.

Fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötése

A portfóliókezelőnek jelen eszközalap vonatkozásában lehetősége van fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére.

A portfóliókezelő által folyamatosan monitorozott részpiacok

Eszközostály neve	
Globális fejlett országok részvényei	Nyersanyagok (kompozit)
Globális fejlődő országok részvényei	Arany
USA-beli részvények	Olaj
Európai Unión belüli részvények	Egészségügyi cégek részvényei
Eurózóna részvényei	Közművek részvényei
Ázsiai részvények	Pénzügyi cégek részvényei
Latin-amerikai részvények	Alapanyag-előállító cégek részvényei
Közép-európai részvények	Energiaipari cégek részvényei
Japán részvények	Informatikai cégek részvényei
Svájci részvények	Fogyasztóipari cégek részvényei
Nagy-britanniai részvények	Telekommunikációs cégek részvényei
Német részvények	Ingatlanpiaci részvények
Orosz részvények	Fejlett piaci kötvények
Török részvények	Fejlődő piaci kötvények
Kínai részvények	
Indiai részvények	
Dél-afrikai részvények	
Lengyel részvények	

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

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

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 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 állampapírokba 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 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	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 pénzügyi 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 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	20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint
Az eszközalap zártvégű, lejáratának időpontja	2030. december 31.

Optimum céldátum

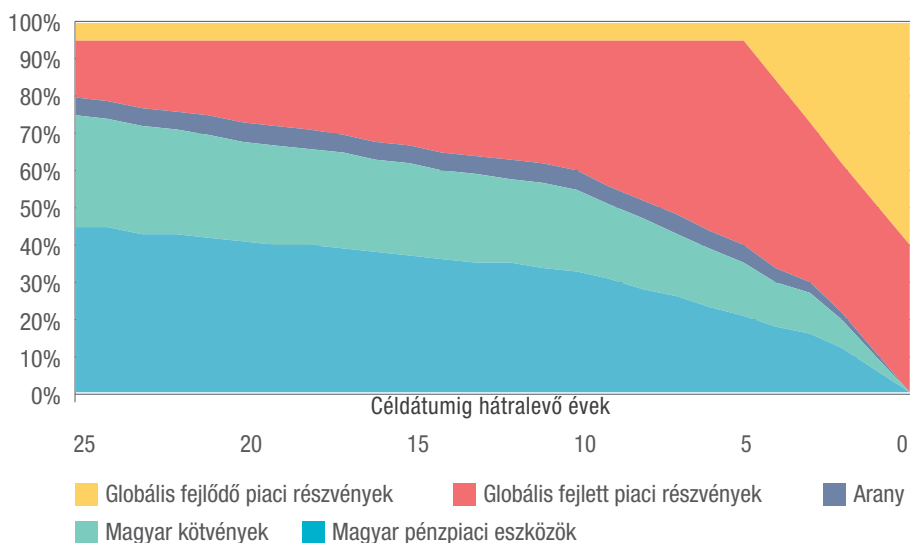
vegyes forint eszközalapok

Az Optimum céldátum eszközalap család azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik hosszútávra, egy meghatározott későbbi időpontra szeretnének takarékoskodni, és emellett nem szeretnének aktívan részt venni befektetéseik folyamatos kezelésében.

A céldátum eszközalapok az ügyfelek számára egy megcélzott dátumig hátralevő időre optimalizált befektetési lehetőséget biztosítanak. A hosszabb időtávban gondolkodó ügyfelek számára célszerű a céldátumtól távolabb levő, a tervezett befektetési futamidőnek leginkább megfelelő eszközalapokat, míg a rövidebb megtakarítási időszakkal rendelkező ügyfeleknek a céldátumhoz közelebb álló eszközalapot javasolt választani.

Az eszközalapok összetétele a kezdeti, dinamikusabb, magasabb kockázatot és hosszú távon magasabb hozamot nyújtó konstrukcióból a céldátum felé közeledve egyre konzervatívabb, a magasabb hozamok elérése helyett a tőke megővését célzó portfólióvá alakul át. A céldátum eszközalapok összetétele előre rögzített, ami meghatározza, hogy milyen ütemben csökken a kockázatos eszközök részaránya a portfólión belül, így az ügyfelek előre láthatják, hogy a futamidő egyes időpontjaiban milyen lesz a várható portfólió összetétel. Az eszközalapok stratégiájukat pénzügyi, kötvény-, és részvénybefektetések, valamint az arany kiegyensúlyozott kombinációjával valósítják meg.

Eszközallokáció változása



Az eszközalapok aktívan menedzselték, ezért a magasabb hozam elérése érdekében, és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva, a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy bizonyos mértékben eltérjen az

eszközalap referencia indexétől. A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a Befektetési Politikában jelzettől. Ezen eszközök elsősorban földrajzi és szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalapok a céldátum elérését követően a Befektetési Politikában meghatározott, konzervatív stratégiával, változatlan összetétellel működnek tovább. Minden egyes céldátum eszközalap a céldátum elérése után azonos befektetési stratégia mentén működik tovább és a Biztosító egyesíti a következő céldátumot éppen elérő eszközalappal, és az egyesített céldátum eszközalap változatlan befektetési stratégiával működik tovább a legalacsonyabb kockázat mellett.

Optimum 2025

céldátum vegyes forint eszközalap

Az eszközalap vagyonkezelője

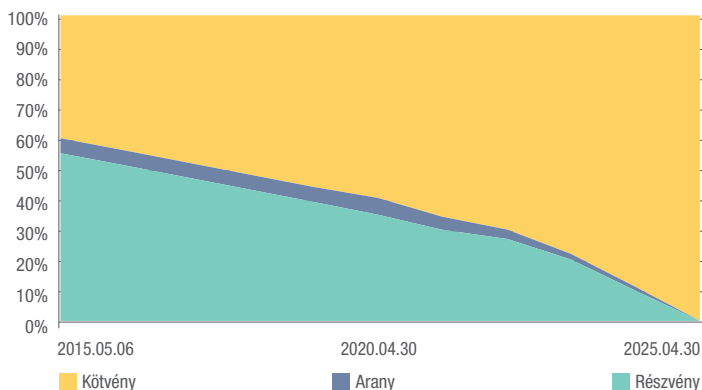
Az eszközalap vagyonkezelője a Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyonkezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak az ügyfeleknek ajánlunk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson az ügyfeleknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az arany piac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetési célja a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánna profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Mivel az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz-kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.05.06)	5%	35%	33%	22%	5%
2016.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2017.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2018.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2019.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2020.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2021.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2022.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2023.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2024.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2025.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a Biztosító tőke és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Közepes	Alacsony
Árpiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Közepes	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Közepes	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Közepes	Közepes
Ország és politikai kockázat	Közepes	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkemozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon [befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)] keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

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

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A vagyonekezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségétől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonekezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámitva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A vagyonekezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak olyan esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az eszközalap céldátumkor érvényes eszközallokációja szerint, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. Az eszközalapot a Biztosító 2030.04.30-án egyesíti a céldátumát éppen akkor elérő Optimum 2030 Céldátum Vegyes forint eszközalappal, és az egyesített eszközalap ettől az időponttól a lejárat pillanatában érvényes azonos befektetési politikával folytatja működését.

Optimum 2030

Céldátum Vegyes forint eszközalap

Az eszközalap vagyonekezelője

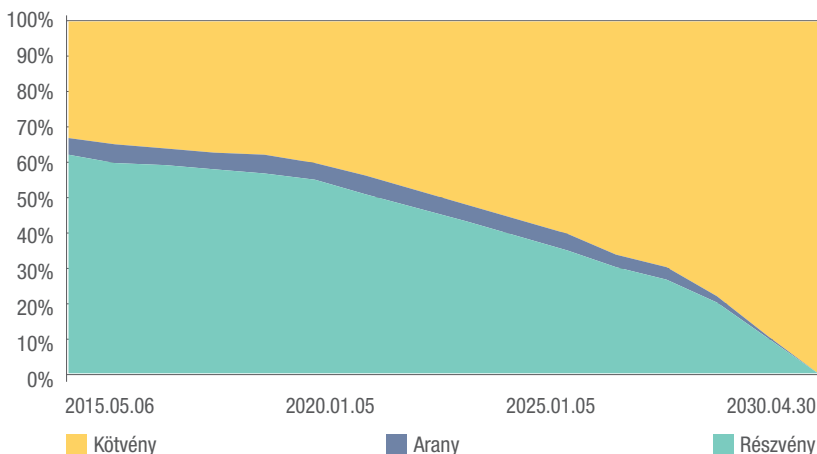
Az eszközalap vagyonekezelője a Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyónának vagyonekezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonekezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A portfóliókezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak az ügyfeleknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson az ügyfeleknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénytőzcsapok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetése a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranya történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Mivel az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz-kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközösszetételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.05.06)	5%	28%	37%	25%	5%
2016.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2017.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2018.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2019.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2020.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2021.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2022.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2023.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2024.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2025.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2026.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2027.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2028.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2029.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2030.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a Biztosító tőke és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Árpiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Közepes	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Alacsony	Közepes
Ország és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyrányú tőkek mozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Késspénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon [befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)] keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

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

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A portfóliókezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A portfóliókezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az eszközalap céldátumkor érvényes eszközallokációja szerint, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. Az eszközalapot a Biztosító 2035.04.30-án egyesíti a céldátumát éppen akkor elérő, Optimum 2035 Céldátum Vegyes forint eszközalappal, és az egyesített eszközalap ettől az időponttól a lejárat pillanatában érvényes azonos befektetési politikával folytatja működését

Optimum 2035

Céldátum Vegyes forint eszközalap

Az eszközalap vagyonekezelője

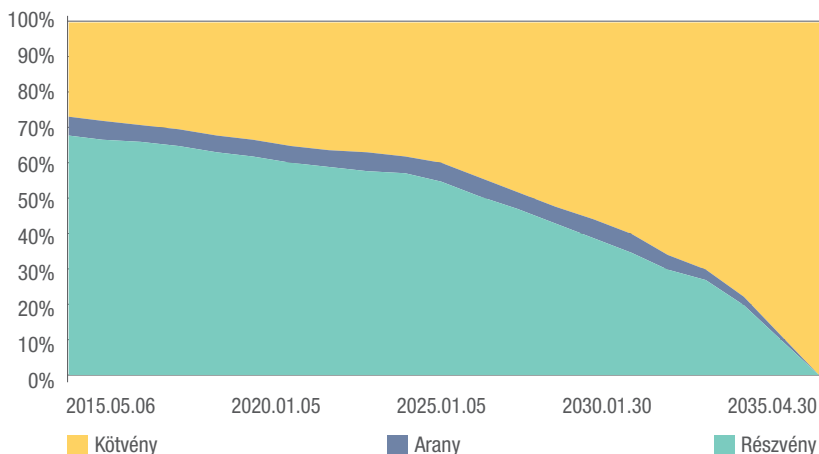
Az eszközalap vagyonekezelője a Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyónának vagyonekezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonekezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A portfóliókezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak az ügyfeleknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson az ügyfeleknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az aranyiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetési a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánna profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Mivel az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz-kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközüsszetételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzüpi eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.05.06)	5%	22%	41%	27%	5%
2016.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2017.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2018.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2019.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2020.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2021.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2022.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2023.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2024.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2025.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2026.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2027.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2028.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2029.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2030.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2031.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2032.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2033.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2034.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2035.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a Biztosító tőke és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Árúpiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Magas	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Alacsony	Közepes
Ország és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkemozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árúpiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzpiaci befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon [befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)] keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai alokációjától való eltérés

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

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A portfóliókezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az

alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A portfóliókezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzpiaci és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az eszközalap céldátumkor érvényes eszközallokációja szerint, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. Az eszközalapot a Biztosító 2040.04.30-án egyesíti a céldátumát éppen akkor elérő, Optimum 2040 Céldátum Vegyes forint eszközalappal, és az egyesített eszközalap ettől az időponttól a lejárat pillanatában érvényes azonos befektetési politikával folytatja működését.

Optimum 2040

Céldátum Vegyes forint eszközalap

Az eszközalap vagyongazdálkodója

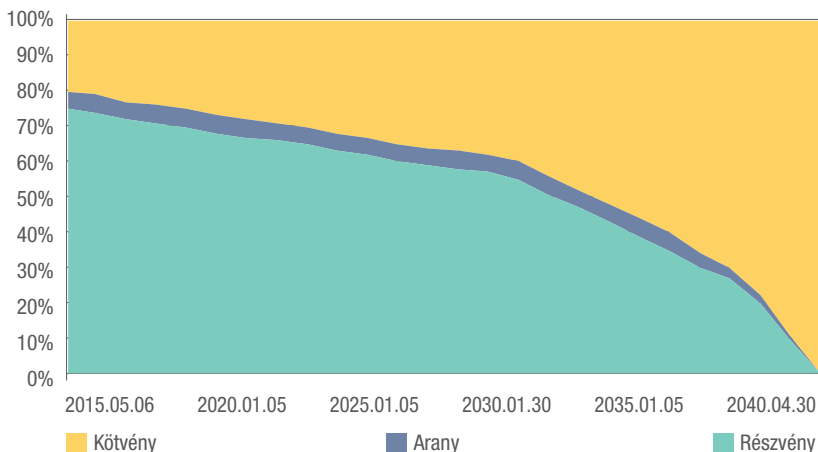
Az eszközalap vagyongazdálkodója a Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más portfóliókezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A portfóliókezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak az ügyfeleknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson az ügyfeleknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az aranyiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetési célja a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánna profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzügyi válságot. Mivel az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz-kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközüsszetételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.05.06)	5%	15%	45%	30%	5%
2016.04.30	5%	16%	45%	29%	5%
2017.04.30	5%	18%	43%	29%	5%
2018.04.30	5%	19%	43%	28%	5%
2019.04.30	5%	20%	42%	28%	5%
2020.04.30	5%	22%	41%	27%	5%
2021.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2022.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2023.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2024.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2025.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2026.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2027.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2028.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2029.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2030.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2031.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2032.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2033.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2034.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2035.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2036.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2037.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2038.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2039.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2040.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációknak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációknak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a Biztosító tőke és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációknak köszönhetően évről évre változnak.

	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Árúpiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Magas	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Alacsony	Közepes
Ország és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkemozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árúpiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzüpi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon [befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)] keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

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

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A portfóliókezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyongazdálkodó max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az

alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A portfóliókezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzpiaci és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az eszközalap céldátumkor érvényes eszközallokációja szerint, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. A Biztosító fenntartja magának a jogot, hogy amennyiben a jelen befektetési politikában szereplő céldátum eszközalapokhoz hasonló eszközalapot indít a jövőben, amelynek lejáratú befektetési politikája megegyezik a jelen céldátum eszközalapok befektetési politikájával, akkor a jövőben ezen eszközalapokat egyesítse.

Kockázat neve Eszközalap neve	Árfolyam kockázat	Devizárfolyam kockázat	Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Koncentrációs kockázat	Likviditási kockázat	Makrogazdasági kockázat	Ország és politikai kockázat	Partnerkockázat	Kamatláb kockázat	Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat	Viszafizetési kockázat	Nagyrányú tőkemozgás 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
SPB PRIVATE	M	M	K	K	K	K	K	A	M	M	M	K	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
Kincs kereső	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	M	M	M	A	A	K	K	A	M	K	K	M	N/A
Íránytű EUR	M	M	M	A	A	K	K	A	M	K	K	M	N/A
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
Optimum 2025	K-A	K-A	K-A	A-K	A	K	K	A	K	N/A	A	A-K	N/A
Optimum 2030	M-A	M-A	K-A	A-K	A	A-K	A-K	A	A-K	N/A	A	A-K	N/A
Optimum 2035	M-A	M-A	M-A	A-K	A	A-K	A-K	A	A-K	N/A	A	A-K	N/A
Optimum 2040	M-A	M-A	M-A	A-K	A	A-K	A-K	A	A-K	N/A	A	A-K	N/A

* Az egyéb kockázatok részletezését lásd az adott eszközalaponál

Jelmagyarázat: **A** – Alacsony, **K** – Közepes, **M** – Magas, **N/A** – Nem jellemező, **K-A** Közepesből alacsony, **A-K** alacsonyból közepes, **M-A** magasból alacsony