

UNION

Befektetési politika

2024. június 1.



érted

Az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. - mint a Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. általános jogutódja - befektetési egységekhez kötött élet- és nyugdíjbiztosítási termékei mögött álló eszközalapjainak befektetési politikája

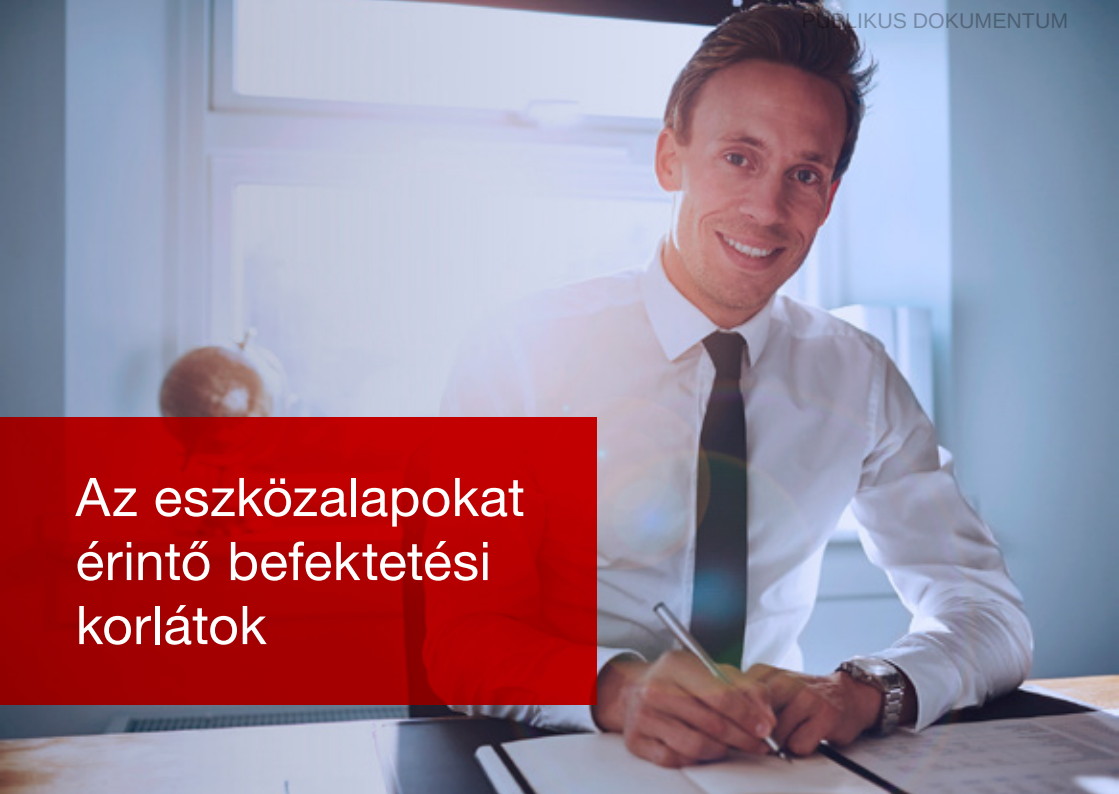
A befektetési politikának minden egyes eszközalapra vonatkozó elemei

Az eszközalapok típusa, futamideje

A Biztosító 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 Biztosító 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 megfelelés mellett saját hatáskörében, az eszközalapok típusának megfelelően alakítja ki a stratégiai korlátokat. Az eszközalapok vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. 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 vagyonkezelő vétkesen olyan ügylet(ke)t köt, amellyel a portfólió megsérti az egyes eszközalapoknál ismertetett befektetési korlátokat, akkor a limitsértés észlelését és dokumentációját követően köteles 5 munkanapon belül az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiség re). Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a vagyonkezelésben lévő vagyon hirtelen megváltozik (pl. jelentős összegű tőkebefizetés vagy -kivonás), vagy a limitek átlépése a piaci árfolyamok változásával következik be, akkor a vagyonkezelő 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 befektetésekor az eszközök árát jelentős mértékben befolyásolhatja a hozamszint megváltozása. A hozamszint emelkedése a kamatozó értékpapírok aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó instrumentumokat tartalmazó eszközalapok telje-

sítményére. 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 befolyásolhatja 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 kisebbek és jobban kitettek a világpiaci tőkemozgásoknak. A piaci hírek, események jobban befolyásolják a feltörekvő piaci eszközöket, melyek következtében nagyobb árfolyamingadozás jellemezheti őket. Ugyan-

akkor az elmúlt években a fejlődő és fejlett országok közti szakadék csökkenni látszik, és a világgazdasági 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 eszközáraikon 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 és hitelkockázat

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 lejáratral rendelkező értékpapír nem tudja teljesíteni a futamidő alatt felmerülő bármely kifizetését.

Koncentrációs kockázat

A kevés számú egyedi instrumentumot tartalmazó eszközalap esetében az egyes be-

fektetési 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.

Árupiaci termékekből eredő kockázat

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

Ingatlan kockázat

Az ingatlan-befektetések jellemzően hosszútávú, 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 úgynevezett roll-over kockázat (a fedezeti ügyletek futamideje jellemzően éven belüli, ezért szükség van azok tovább görgetésére, megújítására).

Nagyarányú tőkeozgás 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 kockázatok minden esetben az ügyfél viseli.



Az eszközalapokra vonatkozó értékelési szabályok

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

Hozamszámítás

A hozamot az eszközalapok esetében az MNB, mint felügyeleti hatóság 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 referencia-hozam 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: union.hu

Hozamfizetés

A Biztosító 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.

Az eszközalapok 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: Szerződő részéről 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 ügyfélrendelkezések (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 ügyfélrendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan Szerződő az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételtlen rendelkezést ad. A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan ügyfélrendelkezést adó Szerződő számára a Biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad az ügyfélrendelkezéssel 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 ügyfélrendelkezés 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 figyelembe vételével 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) szolgáltatásrészét 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 kifizeszti 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 megszüntetésekor az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama továbbra sem állapítható meg azért, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközök, akkor a Biztosító az eszközalapot megszünteti, és a Szerződéssel – a megszüntetési idő aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.
9. Az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 30 napon belül a Biztosító – a Szerződő felek közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a Biztosító eszközalappal kapcsolatos szolgáltatásainak folyamatos fenntartása érdekében – az illikvidé 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 eszköz alap utolsó ismert nettó eszközértékének legfeljebb 75%-át képviselő eszközök váltak illikvidé. 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 illikvidé 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.

13. A Biztosító a 12. pont szerinti tájékoztatást az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás végrehajtásával, valamint az eszközalap-felfüggesztés megszüntetésével egyidejűleg, figyelemfelhívásra alkalmas módon közlésezi a honlapján és az ügyfélszolgálati irodáiban, továbbá a tájékoztatást folyamatosan naprakészen tartja. A Biztosító a tájékoztatást egyidejűleg megküldi a felügyeleti hatóság részére.

A Biztosító a fenti tájékoztatást az ügyfélszolgálati irodáiban is kifüggeszti.



Az egyes eszközalapok sajátos jellemzői

Pénzpiaci forint eszközalap

Az eszközalap azon kockázatkerülő, illetve átmenetileg szabad pénzeszközökkel rendelkező befektetők számára kínál megfelelő befektetési lehetőséget, akik megtakarításaikat egy évnél rövidebb távra szeretnék biztonságos, stabil befektetési formába fektetni.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja a biztonság és a kiegyensúlyozott teljesítmény elérése többségében magas likviditású, forint alapú pénzpiaci eszközökkel, hazai, egy éven belüli lejáráttal 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. Az eszközalap megcélzott átlagos lejárata 0,5 év körül mozog. A benchmark követő vagyionkezelésnek megfelelően a vagyionkezelő elsődleges célja, hogy az eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye a legkevesbé térjen el az eszközalap referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Éven belüli lejáratú hazai állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, pénzüpi eszközök.
- Kollektív befektetési eszközök (rövid lejáratú hazai állampapírokba, pénzüpi eszközökbe fektető befektetési alapok).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap befektetési korlátai

- Az eszközalap durációja (átlagos hátralévő lejáratú ideje) maximum 1 év.
- Az eszközalap csak magyar forintban denominált, vagy külföldi devizában denominált, de magyar forintra lefedezett

eszközöket tarthat.

- Az eszközalap minimum 85%-os fedezettségre törekszik.
- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök, éven belüli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok, változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe befektető kollektív befektetési formák	ZMAX index	100%	50-100%
Éven túli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok		0%	0-30%
Éven belüli fix kamatozású vállalati kötvények		0%	0-30%
Éven belüli fix kamatozású jelzáloglevelek		0%	0-30%
Változó kamatozású vállalati kötvények		0%	0-30%
Devizában denominált, de forintra fedezett, éven belüli lejáratú kötvények		0%	0-30%

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

Globális fejlett piaci részvény forint eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált, globális fejlett piaci portfólió teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon részesüljön a fejlett gazdasági régiók jövőbeli növekedéséből és az ott működő tőzsdén jegyzett cégek teljesítményéből, nagy hangsúlyt fektetve az ország diverzifikációra. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől. Ennek érdekében a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására.

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 kezelőjének a stratégiai esz-

közallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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.

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 lenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–50%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI World Net Total Return USD Index	95%	50–100%

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

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

Délkelet- és kelet-európai részvény forint eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni a régiós gazdaságok fejlett országokhoz történő felzárkózásukat kísérő magasabb gazdasági növekedésből, illetve ennek a részvényeik alakulására gyakorolt hatásaiból közvetlenül a régiós országokban székhellyel rendelkező, vagy a régióba fektető vállalatok teljesítményén keresztül.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön az európai feltörekvő országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből, illetve azon cégek részvénytőzsdéi teljesítményéből, amelyek a fejlődő európai piacon jelentős kitettségekkel rendelkeznek. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal

rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelte. A vagyonkezelő az európai feltörekvő országokat (elsősorban Lengyelország, Magyarország, Csehország) monitorozza folyamatosan, pozitív trendek

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–50%
Magyar tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index	14,25%	0-100%
Oszták tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI Austria Net Total Return Local Index	14,25%	0-100%
Cseh tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index	14,25%	0-100%
Lengyel tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index	42,75%	0-100%

Román tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI Romania Net Total Return Local Index	9,5%	0-100%
Tőzsdére bevezetett, egyéb fejlődő piaci részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.		0%	0-20%

keresése céljából, illetve figyelemmel kíséri az osztrák piacot, hiszen az osztrák vállalatok eredményessége nagyban függ a feltörekvő európai országok teljesítményétől. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű 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 részvényekbe is fektetni. Az eszközalap elsősorban a régióban működő cégekbe (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria) fektet.

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket

Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából

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.

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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 azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni a feltörekvő ázsiai gazdaságok fejlett országokhoz történő felzárkózásukat kísérő magasabb gazdasági növekedésből, illetve ennek a részvényeik alakulására gyakorolt hatásaiból.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a jelenleg – és valószínűleg az elkövetkezendő években is – a világ gazdaságnál 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. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a vagyonkezelő 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 vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi 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 Dél-Koreát, Tajvant, Indiát.

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilván tartva. 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.

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 lenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A vagyonkezelő 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 (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–20%
Ázsiai piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI EM Asia Ex China Net Return USD Index	95%	80-100%

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

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

Dél csillagai latin-amerikai és afrikai részvény forint eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni a dél-afrikai és latinamerikai gazdaságok fejlett országokhoz történő felzárkózásukat kísérő magasabb gazdasági növekedésből, illetve ennek a részvényeik alakulására gyakorolt hatásaiból.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja hosszú távon magas tőkenyeresség elérése a Latin-Amerikában és Afrikában bejegyzett, valamint ezen régiókban tevékenykedő vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjainak vásárlásával. A benchmark követő vagyongazdálkodásnak megfelelően a vagyongazdálkodás 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 kitettséggel 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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	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 vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

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

Kincskereső árupiaci forint eszközalap

Az eszközalap azon hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni az áru-
piacok (nyersanyagok, fémek, energiahordozók) hosszú távú áremelkedési lehe-
tőségeiből, illetve akik szeretnék diverzifikálni hagyományos értékpapír (részvény,
kötvény) portfóliójukat.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja az alapvető nyersanya-
gok és termények (kőolaj, földgáz, ipari és
nemesfémek, gabona, élőállat, stb.) áremel-
kedéséből hosszú távon való részesedés,
valamint az árupiaci termékeken keresztül
való infláció elleni védelem. A benchmark
követő vagyonkezelésnek megfelelően a
vagyonkezelő elsődleges célja, hogy az
eszközalap költségek nélküli (bruttó) teljesít-
ménye a legkevésbé térjen el az eszközalap
referencia indexének hozamától.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Kollektív befektetési eszközök (nyers-
anyagokba, mezőgazdasági terményekbe
és egyéb árupiaci eszközökbe fektető be-
fektetési alapok, illetve tőzsdén kereske-
dett kollektív befektetési eszközök.

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai esz-
közallokációnak megfelelő ügyletek köté-
sére van lehetősége, ideértve az értékpapír
adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

Az eszközalap fedezeti céllal tarthat
származtatott ügyleteket, és hatékony
portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a be- fektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van
nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő az esz-
közalap devizanemétől eltérő devizában

eszközlí a befektetéseket, így az adott be-
fektetés eredeti devizanemében elért ho-
zamait befolyásolhatja az adott devizák ár-
folyammozgása, illetve azoknak a forinttal
szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap befektetési korlátai

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

Az eszközalap stratégiai allokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokáci-
ótól a mindenkori piaci helyzet és várakozá-
sai függvényében a befektetési politikában
meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait
nem adhatja kölcsön, és nem köthet vissza-
vásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–10%
Árúpiaci részvények, kollektív befektetések	Bloomberg Commodity Index	95%	90–100%

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

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

Arany árupiaci forint eszközalap

Az eszközalap azon hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnék kihasználni az aranyba történő befektetés nyújtotta előnyöket, többek között a hagyományos értékpapíroknál (kötvény, részvény) magasabb értékállóságot vagy a kedvező diverzifikációs jellemzőket.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja az aranyáremelkedéséből hosszú távon való részesedés, valamint az aranyba mint árupiaci termékbe történő befektetésen keresztül való infláció elleni védelem. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezel.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Kollektív befektetési eszközök (aranyba fektető befektetési alapok, ETF-ek).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő az eszközalap devizanemétől eltérő devizában eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák

árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

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

Az eszközalap indulásakor definiált stratégiai allokációban 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 elvesztik azt a tulajdonságot, miszerint jól leképezhetők tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával (pl. egyes ETF-ek megszűnnek, vagy nagy mértékben átalakítják a befektetési politikájukat).

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzügyi eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–10%
Árúpiaci (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	Árúpiaci kockázat
Az eszközalap általános kockázati szintje	magas
Ajánlott befektetési időtáv	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme	magyar forint

Ingatlan forint eszközalap

Az eszközalap azon hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnék kihasználni az ingatlanpiaci befektetésekben rejlő hozampotenciált az ingatlanok felértékelődése, illetve azok hasznosításából származó rendszeres bevétel (bérleti díj) révén.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a nemzetközi és hazai ingatlan befektetésekben rejlő hozam lehetőségét azon ügyfelek részére is kiaknázhatóvá tegye, akik kevésbé rendelkeznek az ingatlanokhoz kapcsolódó szakismerettel és piaci tájékozottsággal, illetve az alacsonyabb befektetett összegek révén önmagukban nem volnának képesek megfelelően porlasztott, ezáltal alacsonyabb kockázatú ingatlan portfólió kialakítására.

Az eszközalap alapvetően nemzetközi fejlett és feltörekvő piaci ingatlan befektetésekre fókuszál, de lehetősége van hazai ingatlan befektetésekre is investálni. Az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van számos fejlett és feltörekvő piaci ország (többek között USA, Japán, Németország, Mexikó) ingatlanpiaci befektetéseinek teljesítményéből részesedni. A széleskörű diverzifikáció mellett a vagyongazdálkodási folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására.

Az eszközalap fő befektetési területe

- hazai nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- külföldi nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető

kollektív befektetési eszközök

- hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodási 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 azok

nak a forinttal szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap befektetési korlátai

- A megengedett eszközökre vonatkozó befektetési limiteket a fenti tábla tartalmazza
- Egy ingatlanbefektetési társaság közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg a portfólió 50%-át.
- Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	20%	0–50%
Globális ingatlanpiaci befektetések (ingatlanalapok, ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök	S&P Global REIT Index	80%	0–100%
Az eszközalapban megengedett egyéb eszközök			
Jelzáloglevelek (hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök)			0–40%
A Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint a magyarországi székhelyű hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök)			0–40%

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

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

Fashion bond kötvény forint eszközalap

– aktívan kezelt

Az eszközalap azon közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál ideális megtakarítási formát, akik középtávon szeretnék viszonylag biztonságos, stabil befektetési formában tudni megtakarításaikat, ugyanakkor az aktív vagyonkezelés előnyeiből részesedve szeretnék a forintban elérhető banki hozamoknál, illetve a hagyományos, indexkövető stratégiánál magasabb hozamot

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 vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Hazai állampapírok, pénzüpi eszközök.
- Kollektív befektetési eszközök (hazai állampapírokba fektető befektetési alapok).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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, pénzpiaci alap befektetési jegye maximális súlya 30%
- A külföldi értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%
- Az eszközalapban a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg
- Az egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik)

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	5%	0–30%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, hazai vállalati kötvények és jelzáloglevelek , illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák	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 azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált, globális fejlett és feltörekvő piaci portfólió teljesítményéből. Az eszközalap ideális megoldást nyújthat mindazok számára, akik a hagyományos, indexkövető stratégiával szemben előnyben részesítik az aktív kezelést, ami lehetőséget biztosít a vagyonkezelő számára, hogy az eszközalap összetételét a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően alakítsa ki.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon a gazdasági ciklusokat kihasználva részesüljön a világ tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

Ennek érdekében a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap fő befektetési területe

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

fektetni. A vagyonkezelő 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 Dél-Korea, Tajvan, India) vállalatainak teljesítményéből részesülni. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszkozallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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 befolyá-

solhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

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 referencia indexe, stratégiai eszközzallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–50%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI World Net Total Return USD Index	50%	0–70%
Fejlődő piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	31,5%	0–65%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	13,5%	

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 azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnék a részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a kötvény-befektetések nyújtotta stabilitással ötvözni. Az eszközalap ideális megoldást nyújthat mindazok számára, akik a hagyományos, indexkövető stratégiával szemben előnyben részesítik az aktív kezelést, ami lehetőséget biztosít a vagyonkezelő számára, hogy az eszközalap összetételét a

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítsa részesüljön a hazai kötvénypiaci folyamatokból valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől. Ennek érdekében a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diversifikáció 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 eszközökbe (részvények) is fektetni. A vagyonkezelő 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 Dél-Korea, Brazília) vállalatainak teljesítményéből részesülni. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

- 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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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.

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 lenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyongazdálkodó az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–30%
Éven túli lejáratú, magyar kötvények, állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák	MAX Index	55%	30–80%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI World Net Total Return USD Index	35%	20–50%
Fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető kollektív befektetések	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	3,5%	0–20%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	1,5%	

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 tőzsdén jegyzett vállalatok 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 tőzsdén jegyzett vállalatok teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). A vagyonkezelő 31 részpiacot monitoroz folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő 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 eszközökbe (részvények) is fektetni. A

vagyonkezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok vállalatának (többek között Amerika, Európa, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Dél-Korea, Brazília, Törökország) részvénypiacának és vállalatának teljesítményéből részesülni. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet a magyar állam által és fejlődő piaci országok által kibocsátott hosszú lejáratú kötvényekbe is. A vagyonkezelőnek 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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek

Az eszközalap referenciái indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referencia-hozam számításhoz 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	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	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	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	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	0%	0–40%
Fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	40%	20–60%
Fejlődő piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	14%	0–40%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index / 6%	6%	
Alternatív befektetési eszközök		0%	0–10%

kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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.

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 vagyongekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyongekezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

A vagyongekezelő által folyamatosan monitorozott részpiacok

Eszközostály neve	
Globális fejlett országok részvényei	Nyersanyagok (kompozit)
Globális fejlődő országok részvényei	Arany
USA-beli részvények	Olaj
Európai Unió 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
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



Z GENERÁCIÓ Információtechnológiai részvény forint eszközalap – aktívan kezelt

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik a digitalizáció és az online szolgáltatások dinamikus fejlődését kihasználva szeretnének részesedni többek között az online kereskedelem, a közösségi média, a szoftverfejlesztés, vagy akár a felhő szolgáltatások területén működő, tőzsdén kereskedett vállalatok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

A befektetési alap célja egy olyan befektetési univerzum létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az alap hosszútávú tökenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágaikon belül vezető szerepet tudnak betölteni. A diszruptív technológia olyan innovációkat vagy fejlesztéseket jelent, amelyek jelentősen megváltoztatják vagy felforgatják a meglévő iparágakat, üzleti modelleket, termékeket vagy szolgáltatásokat. Ilyen trendek lehetnek például a big data (mesterséges intelligencia, kiberbiztonság, kvantumszámítógépek), e-mobilitás (elektromos autózás és azzal kapcsolatos akkumulátor technológiák), digitalizáció és ahhoz köthető szórakoztatás (metaverzum, e-sport) és nem utolsósorban a fintech és a robotika iparág előretörése.

Az eszközalap befektetési stratégiája benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől. Ennek érdekében a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- A részvény jellegű befektetések mellett a vagyonkezelőnek lehetősége van információtechnológiai vállalatok által kibocsátott kötvényekbe, illetve azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe is fektetni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	RMAX Index	5%	0–100%
Globális vállalatok részvényei, illetve azokba fektető kollektív befektetési formák, amelyek innovatív technológiákat alkalmaznak	MSCI World Information Technology Net Total Return USD Index	47,5%	0-100%
	MSCI World Consumer Discretionary Net Total Return USD Index	23,75%	
	MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return USD Index	23,75%	
Információtechnológiai vállalatok kötvényei, illetve azokba fektető kollektív befektetési formák			0–50%

hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

10% lehet az eszközalapban

- az egyedi részvények együttes aránya nem haladhatja meg az eszközalap 50%-át

Az eszközalap befektetési korlátai

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

A kötvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap eszközeinek maximum 50%-át fektetheti információtechnológiai vállalatok által kibocsátott kötvényekbe, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokba vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyekbe.

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénytőkepi befektetéseit kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF), illetve egyedi részvényeken keresztül valósíthatja meg.

- egy vállalat részvényének súlya maximum

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Kockázatok

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

Az egyes portfólióelemek maximális illetve minimális részaránya		
Eszközkategória	min	max
a) 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%	50%
b) 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%
c) Hitelminősítéssel nem rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek***	0%	10%
a.), b.), c.) eszközkategóriák összesen	0%	50%
b.) és c.) eszközkategóriák összesen	0%	25%
Az adott kibocsátó adott kötvénysorozatának teljes névértéke	50 m USD	

* max. 20% egy kötvénykibocsátó

** max. 10% egy kötvénykibocsátó

*** max 5% egy kötvénykibocsátó

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



Basel kötvény svájci frank eszközalap

Az eszközalap azon közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál ideális megtakarítási formát, akik középtávon szeretnék viszonylag biztonságos, stabil befektetési formában tudni megtakarításaikat és szeretnék részesedni a svájci állam által kibocsájtott kötvények hozamából.

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 vagyonkezelésnek megfelelően a vagyonkezelő 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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	Barclays Benchmark CHF O/N Index	5%	0–10%
Svájci hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetések	Swiss Bond Index Domestic Government 3-7	95%	90–100%

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

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

Matterhorn vegyes svájci frank eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnék a svájci részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a svájci kötvény-befektetések nyújtotta stabilitással ötvözni.

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 vagyonkezelő 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, kötvények) is fektetni.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap elsősorban kollektív befektetéseken keresztül fektet a svájci állam által kibocsátott kötvényekbe, amelyek jelen-

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	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%

leg az egyik legbiztonságosabbnak tekintett befektetések. A kötvények futamideje 3 és 7 év között van, amely a kötvény piacon közepes kockázatúnak minősül, de a vagyonkezelőnek lehetősége van egyedi eszközök megvételére is.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap befektetési korlátai

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

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

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

Zürich részvény svájci frank eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni a svájci gazdaság, illetve a svájci vállalatok

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon részesüljön a legnagyobb svájci vállalatok teljesítményéből, közvetlen kitettséget biztosítván a svájci bankok, gyógyszer- illetve óragyártókban. A benchmark követő vagyonkezelésnek megfelelően a vagyonkezelő 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, kötvények) is fektetni. A vagyonkezelő elsősorban a svájci tőzsde legnagyobb és legmagasabb tőzsdei forgalommal bíró vállalatába fektet, melyek nagyrészt a pénzügyi intézmények, gyógyszergyártók illetve fogyasztási javakat előállító cégek közül kerülnek ki.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az ér-

tékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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 lenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	Barclays Benchmark CHF O/N Index	5%	0–10%
Svájci részvények, kollektív befektetések	Swiss Market Index 20	95%	90–100%

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

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

Brüsszel inflációhoz kötött kötvény euró eszközalap - Aktívan kezelt

Az eszközalap azon közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál ideális megtakarítási formát, akik középtávon szeretnék viszonylag biztonságos, stabil befektetési formában tudni megtakarításait, ugyanakkor szeretnének egy jól diverzifikált, fejlett piaci kötvény portfólió teljesítményében részesedve a fejlett gazdaságokra jellemző, inflációt meghaladó hozamot elérni.

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. Az inflációhoz kötött instrumentumok mellett az eszközalap fejlett piaci, jellemzően rövidebb futamidejű kötvényeket tart, amelyek az alacsony kamatkockázatnak köszönhetően stabil teljesítményt biztosítanak. Az eszközalap aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Európai államok által kibocsátott inflációhoz kötött kötvény típusú instrumentumok, fejlett piaci rövid futamidejű kötvények.

- Kollektív befektetési eszközök (hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető befektetési alapok).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap befektetési korlátai

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

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	EONIA Total Return index	5%	0-10%
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetések	Barclays Euro Govt IL Bond Index	75%	60-90%
Fejlett piaci rövid futamidejű kötvények, kollektív befektetések	Bloomberg Pan-European Aggregate: 1-3 Years Total Return Index Unhedged EUR	20%	0-40%

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

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

Globális fejlett piaci részvény euró eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált, globális fejlett piaci portfólió teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon részesüljön a fejlett gazdasági régiók jövőbeli növekedéséből és az ott működő tőzsdén jegyzett cégek teljesítményéből, nagy hangsúlyt fektetve az ország diverzifikációra. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől. Ennek érdekében a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására.

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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban 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 az euróval szemben mért elmozdulása.

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 lenti tábla tartalmazza

Az eszközalap stratégiai allokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai

sai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	EONIA Total Return Index	5%	0-50%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI World Net Total Return USD Index	95%	50-100%

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

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

Globális fejlődő piaci részvény euró eszközalap

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnének részesedni egy országonként és iparáganként nagymértékben diverzifikált, globális fejlődő piaci portfólió teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a fejlődő országok vállalatainak, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci vállalatok teljesítményéből. Az eszközalap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve azokba fektető alapokba. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelte. A vagyonkezelő főbb fejlődő piaci régiókat (Latin-Amerika, Ázsia, Kelet-Európa), országokat (India, Tajvan, Dél-Korea, Brazília) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival 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 (exchange traded fund, röviden: ETF-ek) befektetési jegyei, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok jegyei lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi részvényekbe is fektetni. Az eszközalap többek között olyan fejlődő országok tőzsdén jegyzett vállalataiban szerez kitettséget, mint India, Tajvan, Dél-Korea, Brazília. Az eszközalap nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve azokba fektető alapokba.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai esz-közallokációnak megfelelő ügyletek kötése-re van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

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 lenti tábla tartalmazza

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban 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 az euróval szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap stratégiai allokációja

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió elemek	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	EONIA Total Return index	5%	0-50%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci kitettséggel rendelkező részvények, vagy azokba fektető kollektív befektetések	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	66,5%	0-100%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető kollektív befektetések	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	28,5%	0-100%

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

* Az a minimális befektetési időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elért hozama - a rendelkezésre álló historikus adatok alapján - várhatóan realizálódik

Best selection vegyes euró eszközalap – aktívan kezelt

Best selection Adó vegyes euró eszközalap – aktívan kezelt

Az eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál megfelelő befektetési formát, akik szeretnék a részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a kötvény-befektetések nyújtotta stabilitással ötvözni. Az eszközalap ideális megoldást nyújthat mindazok számára, akik a hagyományos, indexkövető stratégiával szemben előnyben részesítik az aktív kezelést, ami lehetőséget biztosít a vagyonkezelő számára, hogy az eszközalap összetételét a mindenkor piaci viszonyoknak megfelelően alakítsa ki.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszútávon stabil növekedést biztosítva részesüljön a nemzetközi kötvénypiaci folyamatokból valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmark követő, de aktívan kezelt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől. Ennek érdekében a vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 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 Dél-Korea, Brazília) tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből részesülni. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet a fejlett 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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban 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 az euróval szemben mért elmozdulása.

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

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyongazdálkodó az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány	Befektetési korlátok
Likviditási célú befektetési eszközök (pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák)	EONIA Total Return Index	5%	0–30%
Éven túli lejáratú, nemzetközi kötvények, állampapírok, kollektív befektetések	BBG Global Treasury Majors ex JP TR Index Unh USD	55%	30–80%
Fejlett piaci részvények, kollektív befektetések	MSCI World Net Total Return USD Index	35%	20–50%
Fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető kollektív befektetések	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	3,5%	0–20%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	1,5%	

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

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

Iránytű vegyes euró eszközalap – aktívan kezelt

Az Iránytű vegyes euró eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék 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 tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). A vagyonkezelő 31 részpiacot monitoroz folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diversifikáció 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 eszközökbe (részvények) is fektetni. A vagyonkezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diversifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Amerika,

Európa, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Dél-Korea, Brazília, Törökország) részvénypiacinak és vállalatainak teljesítményéből részesülni. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

- 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 kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban 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 az euróval szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap referenciali indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referencia-hozam	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	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	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	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	10%	0–40%
Fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	40%	20–60%
Fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD	14%	0–40%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	6%	
Alternatív befektetési eszközök	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 vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat

A vagyonkezelő 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
Indiai részvények	
Dél-afrikai részvények	
Lengyel részvények	

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

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

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 pénzüpiaci 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.

Optimum céldátum

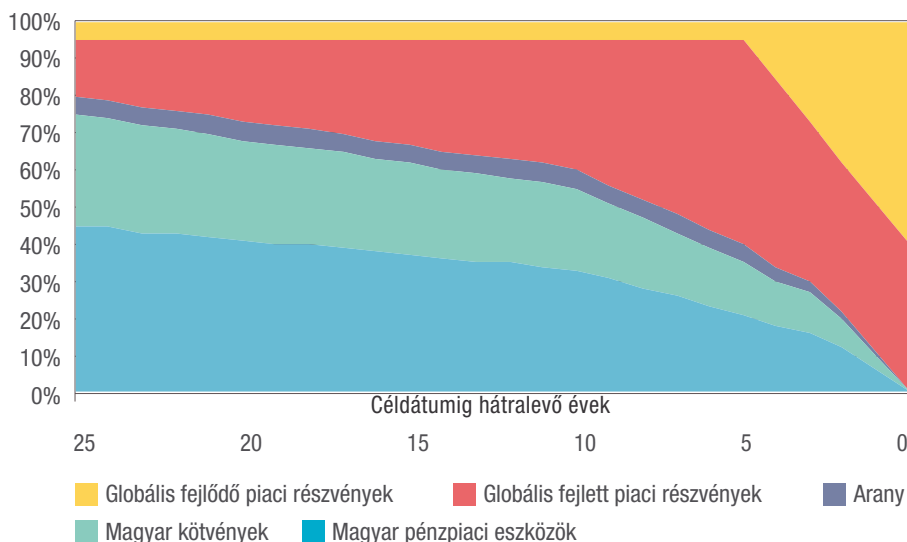
vegyes forint eszközalapok

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 időszakokkal 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 az eszközalapon belül, így az ügyfelek előre láthatják, hogy a futamidő egyes időpontjaiban milyen lesz a várható eszközalap összetétel. Az eszközalapok stratégiájukat pénzüpi, kötvény-, és részvénybefektetések, valamint az arany kiegyensúlyozott kombinációjával valósítják meg.

Eszközallokáció változása



Az eszközalapok aktívan menedzseltek, 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 vagyonkezelő 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 kitettségükben 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

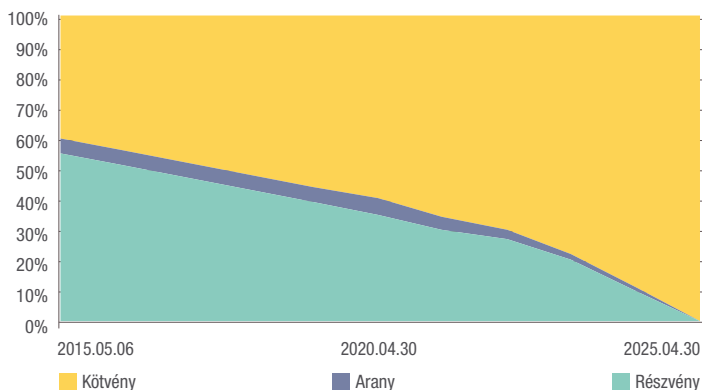
céldátum vegyes forint eszközalap

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongekezelő 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 vagyongekezelő 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 részvénypiacok, 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 befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak 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 menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongekezelőnek 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 pénzpiaci eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	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 hitelviszonyt megtestesítő aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).

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. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

Az eszközalap stratégiai alokációjától való eltérés

A vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 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 vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámlítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A vagyonkezelő 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.

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

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

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

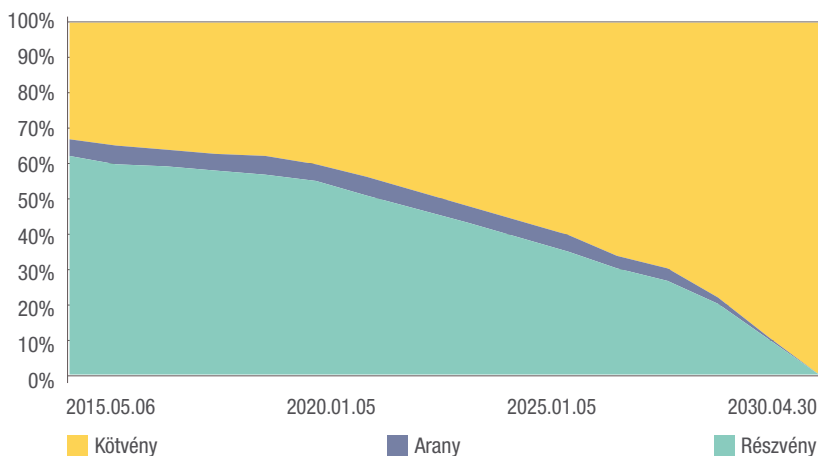
Céldátum Vegyes forint eszközalap

Az eszközalap 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 vagyongazdálkodó 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 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 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 befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak 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 menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongazdálkodó 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 pénzpiaci eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	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
Árúpiaci 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
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, áruipiaci 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:

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

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 részvénytőzsi befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákban [befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)] keresztül valósíthatja meg. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 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 vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A vagyonkezelő 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.

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

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

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

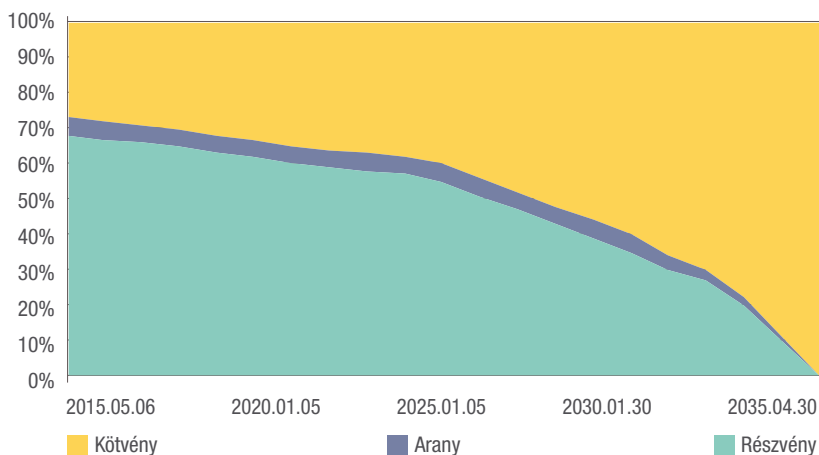
Céldátum Vegyes forint eszközalap

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongekezelő 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 vagyongekezelő 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 részvénytőzsványok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az aranytőzsvány 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 befektetései 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 aranyba 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 vagyongekezelőnek 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 pénzpiaci eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	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
Árupiaci 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 tőke 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 hitelviszonyt megtestesítő aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).

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. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 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 vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A vagyonkezelő 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.

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

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

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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

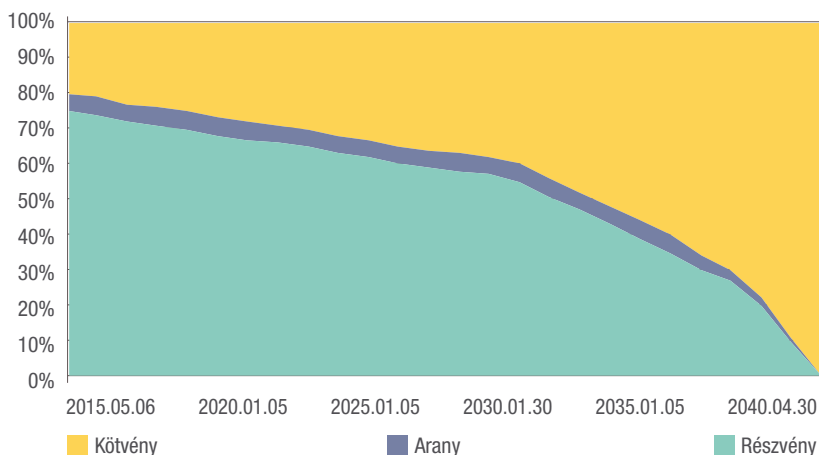
Céldátum Vegyes forint eszközalap

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongekezelő 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 vagyongekezelő 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 részvénypiacok, 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 befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak 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 pénzümlést is. Mivel az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongekezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz-kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének 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 pénzpiaci eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	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 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	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;

m) részvényekbe, áruipiaci 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:

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

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 részvénytőzsdén befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon [befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)] keresztül valósíthatja meg. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 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 vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A vagyonkezelő 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.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%

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

Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket. Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, és hatékony portfólió kialakítása céljából.

Befektetési eszközök kölcsönzése

A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

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	Devizaárfolyam kockázat	Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Koncentrációs kockázat	Likviditási kockázat	Makrogazdasági kockázat	Ország és politikai kockázat	Partnerkockázat	Kamatláb kockázat	Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat	Visszafejtési és hitelkockázat	Nagyarányú tőkemozgás kockázata	Egyéb kockázatok*
Délkelet-, és kelet-európai részvény	3	3	3	1	1	3	3	1	1	0	1	3	0
Dél Csillagai	3	3	3	1	1	3	3	1	1	0	1	3	0
Ázsiai	3	3	3	1	1	3	2	1	1	0	1	3	0
Globális fejlődő részvény EUR	3	3	3	1	1	3	3	1	1	0	1	3	0
Vogue	3	3	2	1	1	3	2	1	1	0	1	3	0
Globális részvény	3	3	0	1	1	3	1	1	1	0	1	3	0
Globális részvény EUR	3	3	0	1	1	3	1	1	1	0	1	3	0
Fashion Bond	2	1	1	1	1	3	3	1	3	0	1	3	0
Pénzpiaci	1	0	1	2	1	2	2	1	2	0	1	3	0
Z GENERÁCIÓ	3	3	3	1	1	3	3	1	1	1	1	3	0
Best Selection	3	3	2	1	1	3	3	1	3	0	1	3	0
Best Selection EUR	3	3	2	1	1	3	3	1	3	0	1	3	0
Matterhorn	3	0	0	2	1	2	2	1	2	0	1	3	0
Ingatlan	3	3	2	1	2	3	3	1	2	2	2	2	3
Kincskereső	3	3	2	1	1	3	2	1	0	0	1	3	3
Arany	3	3	2	2	1	3	2	1	0	0	1	3	3
Iránytű	3	3	3	1	1	2	2	1	3	2	2	3	0
Iránytű EUR	3	3	3	1	1	2	2	1	3	2	2	3	0
Optimum 2025**	2	2	2	1	1	2	2	1	2	0	1	1	0
Optimum 2030**	3	3	2	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0
Optimum 2035**	3	3	3	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0
Optimum 2040**	3	3	3	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0
Best Selection Adó	3	3	2	1	1	3	3	1	3	0	1	3	0
Best Selection Adó EUR	3	3	2	1	1	3	3	1	3	0	1	3	0
Zürich	3	1	0	3	1	3	1	1	1	0	1	3	0
Basel	1	1	0	1	1	2	1	1	3	0	1	3	0
Brüsszel	2	1	0	1	1	3	1	1	3	0	1	3	0
Perfekt2024	2	0	1	2	2	3	3	1	3	0	1	3	0

* Az ingatlan-, és áruipari kockázat az egyéb kockázatok között kerül feltüntetésre, melynek részletezését lásd az adott eszközalapnál

** Az Optimum céldátum eszközalapok esetén a táblázatban az adott eszközalap indulásakor jellemző kockázati szintek vannak feltüntetve, melyek a céldátumhoz közeledve változnak. Ennek részletes leírását lásd az eszközalapok befektetési politikájánál.

