



A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékei mögött álló eszközalapjainak befektetési politikája az alábbi termékek vonatkozásában:

**„ALFA START” befektetési egységekhez kötött egyszeri díjas nyugdíjbiztosítás
"BÉTA" befektetési egységekhez kötött egyszeri díjas életbiztosítás**

Hatályos: 2021. október 01-től

Befektetési egységekhez kötött Eszközalapok befektetési politikája

1. Irányadó jogszabályok, szabályozás

A Biztosító a Befektetési egységekhez kötött Eszközalapok befektetési politikája kialakítása során az alábbi jogszabályokat és szabályozó eszközöket tartja irányadónak.

- 1.1.** a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény
- 1.2.** a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
- 1.3.** a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
- 1.4.** a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet
- 1.5.** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
- 1.6.** a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény
- 1.7.** 9/2007. sz. PSZÁF vezetői körlevél a biztosítók intézményi szintű belső befektetési politikájának (belső befektetési szabályzatának) elkészítéséről
- 1.8.** 13/2012. sz. PSZÁF elnöki ajánlás a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokkal kapcsolatos prudenciális és fogyasztóvédelmi elvek alkalmazásáról
- 1.9.** 2/2014. sz. MNB ajánlás a nyugdíjbiztosításokról

2. Befektetési alapelvek

- 2.1.** Jogszabályoknak való megfelelés: a Biztosító az Eszközalapok létrehozása és kezelése során a vonatkozó jogszabályok és szabályozó eszközök, különösen a Bit. által megfogalmazott rendelkezések szerint jár el
- 2.2.** Összhang a Biztosító céljaival, döntéseivel, szabályzataival
- 2.3.** Transzparencia: a Biztosító és az Eszközalapok kezelésében közreműködő szolgáltatók minden időpontban tudatában vannak a befektetések szerkezetének. A befektetési politika végrehajtásában közreműködő minden szereplő egyértelműen meghatározott feladattal és felelősséggel rendelkezik.
- 2.4.** Tudatos kockázatkezelés, diverzifikáció: a Biztosító az Eszközalapok kialakítása során felméri a befektetési tevékenységgel együtt járó kockázatokat. Az Eszközalapok egyes kockázatoknak való kitettségét jelen befektetési politika tartalmazza. A Biztosító az Eszközalapok kezelése során törekszik arra, hogy diverzifikációval csökkentse a befektetési tevékenység kockázatát. A diverzifikációs elvet mind az Eszközalapokat kezelő portfóliókezelők kiválasztása, mind az Eszközalapok mögöttes befektetési eszközeinek meghatározása során alkalmazza.
- 2.5.** Összehasonlíthatóság: a Biztosító az Eszközalapok Befektetési egységeinek azonos módszertan szerint számított és publikált árfolyamán és az Eszközalapokat érintő kockázatok azonos szerkezetű bemutatásán keresztül biztosítja az Eszközalapok összehasonlíthatóságát
- 2.6.** Nyilvánosság: a Befektetési egységekhez kötött Eszközalapok befektetési politikája nyilvános, a Biztosító honlapján elérhető

3. Kockázatok

Az Eszközalapok kockázata az Eszközalap mögöttes befektetési eszközei esetében releváns kockázatokra, valamint a befektetési és működési környezet kockázataira terjed ki.

3.1. Piaci kockázatok

- 3.1.1.** Kamatkockázat: a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árát döntően befolyásolja a hasonló kockázatú befektetésektől a piacon elvárt hozam mértéke. A hozamszint emelkedése a kamatot fizető eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet az eszközt tartalmazó Eszközalap Befektetési egységeinek árfolyamára. A kamatot

fizető eszközök futamideje során változó kamat növelheti, vagy csökkentheti az eszköz, ezen keresztül az Eszközalap hozamát, ami befolyásolja az Eszközalap Befektetési egységeinek árfolyamát.

3.1.2. Részvényárfolyam kockázat: a részvények árfolyamának alakulását döntően befolyásolja a részvényt kibocsátó vállalat gazdálkodási tevékenysége, valamint a vállalat által érintett országok makrogazdasági folyamatai; a vállalatok eredményességét alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklus melyik szakaszában van. A vállalatokat érintő kockázatokat a piaci szereplők a részvények árfolyamának alakulásában számszerűsítik. A közvetve, vagy közvetlenül részvényeket tartalmazó Eszközalapok Befektetési egységeinek árfolyamát befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása.

3.1.3. Devizaárfolyam kockázat: a forinttól eltérő devizában kibocsátott eszközök értékének forintban kifejezett változása tartalmazza a deviza és a forint közötti átváltási arány változásának hatását is. A forint más devizával szembeni erősödése esetén a devizában denominált eszköz forintban kifejezett értéke csökken. A közvetve, vagy közvetlenül devizában kibocsátott eszközt tartalmazó Eszközalap esetében az Eszközalap Befektetési egységeinek árfolyamát befolyásolja a forint és az Eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam alakulása.

3.1.4. Ingatlan kockázat: az ingatlan-befektetések során a befektetett érték megtérülését befolyásolhatják az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, értékesítése, vagy az üzemeltetés, karbantartás során felmerülő problémák. Az ingatlanpiacot fokozott likviditási kockázat jellemzi. A közvetve, vagy közvetlenül ingatlan-befektetéseket eszközülő Eszközalapok Befektetési egységeinek árfolyamát befolyásolhatják az ingatlan-befektetések során felmerülő nehézségek.

3.1.5. Árupiaci kockázat: az árupiaci befektetések megtérülését – így az árupiaci eszközökbe fektető Eszközalapok Befektetési egységeinek árfolyamát – negatívan érintheti a világgazdasági konjunktúra lassulása, a tőkepiacok kockázatos eszközöktől való elfordulása, vagy a kereslet-kínálatban jelentkező sokkok (pl. természeti katasztrófák, háborúk). Az árupiaci befektetések jellemzően nem az áruk fizikai leszállításával, hanem pénzügyi, határidős elszámolással valósulnak meg, ami növeli a spekuláció kockázatát.

3.1.6. Likviditási kockázat: a befektetési eszközök értékesíthetősége a tőkepiacokon változhat. Az eszközök korlátozott likviditása (alacsony kereslet) esetén olyan áron kerülhet sor az eszközök eladására, ami az eszközöktől elvárt hozamot, ezáltal az Eszközalap Befektetési egységeinek árfolyamát csökkenti. A likviditási kockázat az Eszközalap szabad pénzeszközeinek befektetése során is korlátozó tényező lehet (alacsony kínálat), ami szintén kedvezőtlenül befolyásolhatja az Eszközalap Befektetési egységeinek árfolyamát.

3.1.7. Származtatott termékek kockázata: az Eszközalapok mögöttes befektetési eszközei között – korlátozott mértékben – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek, ezért előfordulhat, hogy az Eszközalap nyereségét az eladás során nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. További kockázatot jelent, hogy a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért az Eszközalap a nem teljesítésből eredő kockázatnak is ki van téve.

3.2. Nem piaci kockázatok

3.2.1. Országkockázat: A hazai és külföldi állampapírpiac hozamszintjét, a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az adott ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára, és a beruházások

visszafogásán keresztül ronthatja a vállalatok profitabilitását. Fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege is befolyásolja.

3.2.2. Politikai kockázat: A hazai és külföldi állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a monetáris- és gazdaságpolitikai irányító szervek által követett költségvetési és monetáris politika. A befektetési eszközöktől elvárt hozam (kockázati prémium) meghatározása során döntő szempont az irányító szervek hitelessége. Az ország stabilitásának alacsony foka, a kedvezőtlen politikai irányvonal előtérbe kerülése, a szabályozói környezet romlása negatívan befolyásolhatják egy gazdaság szereplőit, kibocsátott befektetési eszközeik értékét.

3.2.3. Hitel kockázat: szűkebb értelemben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a másik szerződéses fél fizetési kötelezettségének nem teljesítéséből, tágabb értelemben minden nem-teljesítésből fakadó kockázat, amelynek következtében az Eszközalap eszközértéke, valamint a Befektetési egységek árfolyama csökken.

3.2.4. Partner kockázat: az Eszközalapok mögöttes befektetési eszközeinek adásvételében, elszámolásában, értékelésében a Biztosítóval együttműködő partnerek által vállalt kötelezettségek nem, vagy részleges mértékű teljesítése esetleges veszteséget okozhat, ami negatívan befolyásolhatja az Eszközalap Befektetési egységeinek árfolyamát.

3.2.5. Koncentrációs kockázat: az Eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek nem megfelelő diverzifikációja esetén egy-egy eszköz árfolyamának változása nagy hatást gyakorolhat az Eszközalap eszközértékére és a Befektetési egységek árfolyamára. A kockázat mérsékelhető a mögöttes befektetési eszközök diverzifikációjával, vagy olyan befektetési eszközök alkalmazásával, melyek már eleve megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdoni-, vagy hitelviszonyt testesítenek meg.

Az egyes Eszközalapok eltérő sajátosságaik miatt más-más kockázati tényezőknek vannak kitéve. Az egyes Eszközalapokat érintő kockázatok relevanciáját a 2. sz. melléklet tartalmazza.

Az egyes Eszközalapok kockázati szintjét az Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok c. pont tartalmazza. Kockázati skála: 1 – alacsony, 2 – közepes, 3 – magas

Az Eszközalapokat érintő kockázatokat minden esetben az ügyfél viseli.

4. Eszközalapok típusa

A Biztosító a befektetési egységekhez kötött termékek díjtartalékainak a befektetésére Eszközalapokat hoz létre, amelyek különálló, elkülönített eszközállományt képeznek a Biztosító eszközei között.

A Biztosító által létrehozott Eszközalapok nyilvános, nyílt végű Eszközalapok. Amennyiben egy Eszközalap zárt végű, ezt a tényt a Biztosító az Eszközalapra vonatkozó egyedi szabályok között feltünteti.

4.1. Modell Eszközalapok

Az Eszközalap a Biztosító által előre meghatározott arányban tartalmazza meghatározott befektetési alapok befektetési jegyeit. A befektetési alapok megnevezését, az Eszközalapon belüli arányukat és a meghatározott aránytól lehetséges maximális eltérést a befektetési politika *Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok* c. pontja tartalmazza.

4.2. Befektetési alapot követő Eszközalapok

Az Eszközalap a Biztosító által előre meghatározott befektetési alap befektetési jegyeit tartalmazza. A befektetési alap megnevezését a befektetési politika *Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok* c. pontja tartalmazza.

Felhívjuk a figyelmet, hogy az egyes Eszközalapokba helyezett mögöttes befektetési alapok befektetési politikája, eszközei, limitei a befektetési alapot kezelő alapkezelő egyoldalú döntése alapján módosulhatnak. Így a jelen szabályzatban hivatkozott befektetési alapok befektetési politikájára, eszközeire és korlátozásokra vonatkozóan a befektetési alapok mindenkor hatályos kezelési szabályzatának rendelkezéseit kell alkalmazni.

4.3. Céldátum Eszközalapok

Az Eszközalap előre meghatározott céldátumra optimalizáltan, időben változó arányban

tartalmaz befektetési alapok befektetési jegyeit, a céldátumhoz közeledve folyamatosan csökkenő kockázati kitettséget szem előtt tartva. A befektetési alapok megnevezését a befektetési politika *Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok* c. pontja tartalmazza.

5. Megengedett befektetési eszközök

A Biztosító az Eszközalapok portfóliókezelési tevékenységét portfóliókezelőkhöz szervezi ki. A portfóliókezelők a Biztosító befektetési egységeihez kötött termékeinek díjtartalékából befektetési alapkezelők által működtetett befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolják meg.

Az Eszközalapokban megengedett befektetési eszközök megcélzott részarányától a Biztosító csak olyan mértékben tér el, hogy eleget tegyen az Eszközalapokban jelentkező mindenkorli likviditási igényeknek, valamint az Eszközalapok eszközfedezetét képező befektetési alapok minimális vételi tranzakció méretére vonatkozó szabályoknak.

Az Eszközalapok eszközfedezetét képező befektetési jegyek befektetési alapjaiban megengedett befektetési eszközöket a befektetési politika *Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok* c. pontja tartalmazza.

6. Eszközalapokra vonatkozó általános szabályok, korlátozások

6.1. Az Eszközalapok portfóliókezelését a Biztosító portfóliókezelési szerződés keretében kiszervezi.

6.2. Az Eszközalapok letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

6.3. Az Eszközalapok teljes tőkenövekménye újra-befektetésre kerül.

6.4. Az Eszközalapokban közvetlenül nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés

6.5. Az Eszközalapokban közvetlenül nem megengedett a visszavásárlási megállapodások kötése

6.6. Az Eszközalapokban közvetlenül nem megengedett fedezeti-, vagy arbitrázs célú ügyletek kötése.

6.7. A Biztosító Eszközalapjai tekintetében nem vállal sem hozam-, sem tőkegaranciát. A Biztosító Eszközalapjai nem nyújtanak sem hozam-, sem tőkevédelmet. Amennyiben egy Eszközalap hozam-, vagy tőkegaranciát, illetve hozam-, vagy tőkevédelmet nyújt, azt a Biztosító az *Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok* c. pontban feltünteti.

7. Eszközalapokra vonatkozó egyedi szabályok

7.1. Dimenzió Klasszikus Eszközalap (01)

7.1.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja a biztonság és a kiegyensúlyozott teljesítmény elérése alacsony kockázati szint mellett, magas likviditású, forint alapú pénzügyi eszközökkel, hazai állampapírokkal és korlátozott mértékben vállalati kötvényekkel. Az Eszközalap megcélzott ügyfélkörre: azok a befektetők, akik alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

7.1.2. Az Eszközalap típusa: modell Eszközalap

7.1.3. Az Eszközalap általános kockázati szintje: alacsony

7.1.4. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.1.5. Az Eszközalap jellege: rövid kötvény Eszközalap

7.1.6. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 1 év

7.1.7. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
Állampapír	77%	0%	98%
Bankbetét	0%	0%	98%
Pénzpiaci eszközök	0%	0%	98%
Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap (névváltozását követően Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap)	20%	0%	30%

7.1.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.1.9. Az Eszközalap fő befektetési területe

7.1.9.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az Eszközalap meghatározott referenciaindex-szel leírható stratégiát folytat. Az portfóliókezelő célja a referenciaindex teljesítményének meghaladása. Az Eszközalap eszközeit döntően bankbetétekben, a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben tartja, emellett kisebb arányban hazai vállalatok által kibocsátott kötvények is kerülhetnek közvetetten az Eszközalap portfóliójába.

7.1.9.2. Földrajzi, szektorális kitétség

Az Eszközalap döntően magyarországi eszközökbe fektet.

Az Eszközalap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.1.10. Az Eszközalapban közvetlenül és közvetetten megengedett eszközök és befektetési korlátozások

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Állampapír	0%	100%
Bankbetét	0%	90%
Pénzpiaci eszközök	0%	100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	36%
Jelzáloglevelek	0%	26%
Repó és fordított repó ügylet	0%	90%
Készpénz, számlapénz	0%	100%
Részcvények	0%	5%

Kollektív befektetési értékpapírok, befektetési jegyek	0%	21%
Származtatott ügyletek	0%	4%*

* A kamat- és devizaárfolyam kockázat fedezeti céllal kötött származtatott ügyleteket a korlátozás szempontjából nem kell figyelembe venni.

7.1.11. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapokon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 77% ZMAX + 16% CMAX + 4% S&P Eurozone Government Bond Index 1-3y (HUF)

7.2. Dimenzió Kiegyensúlyozott Eszközalap (02)

7.2.1. Az Eszközalap célja közepes kockázatvállalás mellett diverzifikált befektetési lehetőség biztosítása a banki, illetve az állampapírokon forintban elérhető hozamoknál magasabb hozam elérésének középtávú céljával. A konzervatívan kezelt, vegyes típusú Eszközalap közvetetten több eszközosztályba fektet, a kötvények túlsúlyozásával biztosítva az Eszközalap árfolyamának mérsékelt ingadozását.

7.2.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázat mellett kívánnak részesedni egy konzervatívan kezelt, több eszközosztályba fektető portfólió hozamából.

7.2.3. Az Eszközalap típusa: modell Eszközalap

7.2.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.2.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.2.6. Az Eszközalap jellege: kiegyensúlyozott vegyes Eszközalap

7.2.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 3 év

7.2.8. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	52%	30%	70%
HOLD Kötvény Befektetési Alap	10%	0%	30%
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	10%	0%	20%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	5%	0%	15%
HOLD Részvény Befektetési Alap	20%	10%	30%

Az Eszközalap eszközei között a HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap részletes befektetési politikája a HOLD Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<http://www.privatvagyonkezeles.hu/befektetesi-alapok>).

7.2.9. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.2.10. Az Eszközalap fő befektetési területe

7.2.10.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az Eszközalap befektetési alapokon keresztül meghatározott referenciaindex-szel leírható stratégiát folytat. A befektetési alapokat kezelő alapkezelő célja a referenciaindex teljesítményének meghaladása. A befektetési alapokon keresztül az Eszközalap eszközeit elsősorban forintban denominált fix, vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fekteti, az azonnali és határidős részvénypiaci félreárazásokat kihasználva arbitrázsügyleteket köt, a részvény befektetési alapokon keresztül pedig elsősorban a hazai és régiós országokban érdekelt vállalatok nyereségtermelési képességéből részesedik.

7.2.10.2. Földrajzi, szektorális kitettség

Az Eszközalap döntően Magyarországon és Közép-Európában kibocsátott eszközökbe fektet.

Az Eszközalap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.2.11. Az Eszközalapban közvetetten (befektetési alapokon keresztül) megengedett eszközök és befektetési korlátozások

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök	6%	100%
Bankbetét	0%	79%
diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	95%
Magyar államkötvények	0%	85%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	74%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	74%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	24%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	0%	2%
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	3%	5%
Részvények összesen	0%	64%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	39%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	33%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	33%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	21%
Származtatott ügyletek	-100%	100%

7.2.12. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapokon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 44% RMAX + 20% MAX + 7% BUX + 21% CETOP + 5% MSCI World

7.2.13. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.2.14. Az Eszközalap eszközei között 50%-os arányt meghaladó HOLD RövidFutamidejű Kötvény Befektetési Alap befektetési politikájának tartalmi kivonata

7.2.14.1. A befektetési alap alapkezelője: HOLD Alapkezelő Zrt.

7.2.14.2. A befektetési alap fő befektetési területe

7.2.14.2.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével abefektetési alap portfoliójának döntő többségét alacsony kockázatú forintban denominált fix, vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve, valamint az azonnali és határidős részvénypiaci félreárazásokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

7.2.14.2.2. Földrajzi, szektoriális kitétség

A befektetési alap elsősorban Magyarországon kibocsátott eszközökbe fektet.

A befektetési alap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik

7.2.14.3. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök	10%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvánosnyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Részvények	0%	60%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	20%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	20%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	20%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

7.2.14.4. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

85% RMAX + 15% MAX

7.3. Dimenzió Vegyes Eszközalap (09)

7.3.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusú közép- és hosszú távú befektetési lehetőség biztosítása a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett HOLD 2000 Befektetési Alapon keresztül. Cél az ajánlott befektetési időtávon a befektetés teljes megtérülésének biztosítása pozitív hozam mellett.

7.3.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázat vállalása mellett kívánnak részesedni egy több eszközosztályba fektető, diverzifikált portfólió hozamából.

7.3.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.3.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.3.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.3.6. Az Eszközalap jellege: kiegyensúlyozott vegyes Eszközalap

7.3.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 3 év

7.3.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.3.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Résarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	97%	0%	98%

7.3.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap.

Az Eszközalap eszközei között a HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap részletes befektetési politikája a HOLD Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok>)

7.3.11. A befektetési alap alapkezelője: HOLD Alapkezelő Zrt.

7.3.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.3.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekbe, diszkontkincstárjegyekbe, továbbá alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektesse. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az alap portfóliójának 50%-áig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényt vásárolhat az Alapkezelő. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfóliójának összetételét. Az alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusú közép- és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőséget kínál az Alappal a befektetőknek

7.3.12.2. Földrajzi, szektorális kitettség

Az alap döntően magyarországi eszközökbe fektet.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.3.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök, diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Magyar államkötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvánosnyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Külföldi kibocsátású részvények	0%	60%
Részvények összesen	0%	60%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Származtatott ügyletek	-100%	100%

7.3.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

65% RMAX + 35% CETOP

7.3.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 63% RMAX + 34% CETOP

7.3.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.4. Dimenzió C Kötvény Eszközalap (10)

7.4.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy döntően forintban denominált fix, vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektető befektetési lehetőség biztosítása a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett HOLD Kötvény Befektetési Alapon keresztül. Cél az ajánlott befektetési időtávon a befektetés teljes megtérülésének biztosítása pozitív hozam mellett.

7.4.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázat mellett kívánnak részesedni a magyar kötvénypiac teljesítményéből.

7.4.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

- 7.4.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes
- 7.4.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)
- 7.4.6. Az Eszközalap jellege: hosszú kötvény Eszközalap
- 7.4.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 2,5 év
- 7.4.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
- 7.4.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
HOLD Kötvény Befektetési Alap	97%	0%	98%

- 7.4.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: HOLD Kötvény Befektetési Alap.

Az Eszközalap eszközei között a HOLD Kötvény Befektetési Alap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A HOLD Kötvény Befektetési Alap részletes befektetési politikája a HOLD Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető <https://hold.hu/#/alapkezelo/alapok>

- 7.4.11. A befektetési alap alapkezelője: HOLD Alapkezelő Zrt.

- 7.4.12. A befektetési alap fő befektetési területe

- 7.4.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve a benchmark teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban a magyar állampapírpiazi befektetéseket szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni

- 7.4.12.2. Földrajzi, szektorális kitettség

Az alap döntően magyarországi eszközökbe fektet.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

- 7.4.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök, bankbetét, diszkont kincstárjegyek és MNB kötvények	0%	100%
belföldi kibocsátású államkötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvánosnyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%

Külföldi kibocsátású részvények	0%	10%
Részvények összesen	0%	10%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

7.4.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

100% MAX

7.4.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 97% MAX

7.4.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.5. Dimenzió Közép-Európa Részvény Eszközalap (11)

7.5.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy túlnyomóan közép-európai részvényekbe fektető befektetési lehetőség biztosítása a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alapon keresztül. Cél az ajánlott befektetési időtávon a befektetés teljes megtérülésének biztosítása pozitív hozam mellett.

7.5.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik magas kockázatot vállalva kívánnak részesedni a közép-európai részvénypiacokon elérhető hozamokból.

7.5.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.5.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: magas

7.5.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.5.6. Az Eszközalap jellege: részvény Eszközalap

7.5.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 2 év

7.5.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.5.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	97%	0%	98%

7.5.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap.

Az Eszközalap eszközei között a HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap részletes befektetési politikája a HOLD Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<http://www.privatvagyonkezeles.hu/befektetesi-alapok>).

7.5.11. A befektetési alap alapkezelője: HOLD Alapkezelő Zrt.

7.5.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.5.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az alapkezelő az alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni Földrajzi, szektorális kitettség

Az alap Közép-Európában kibocsátott eszközökbe fektet.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.5.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök, bankbetét, diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvánosnyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Belföldi Kibocsátású részvények	0%	100%
Külföldi kibocsátású részvények	0%	100%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	50%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	50%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	50%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Származtatott ügyletek	-200%	200%
Devizaeszközök	0%	100%

7.5.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

10% RMAX + 90% CETOP

7.5.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 10% RMAX + 87% CETOP

7.5.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.6. Dimenzió Nemzetközi Részvény Eszközalap (12)

7.6.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy diverzifikált a külföldi részvénytőzsdák teljesítményétől függő befektetési lehetőség biztosítása a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapján keresztül. Cél az ajánlott befektetési időtávon a befektetés teljes megtérülésének biztosítása pozitív hozam mellett.

7.6.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik magas kockázatot vállalva kívánnak részesedni a világ részvénytőzsdáin elérhető hozamokból egy jól diverzifikált portfólión keresztül.

7.6.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.6.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: magas

7.6.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.6.6. Az Eszközalap jellege: részvény Eszközalap

7.6.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 5 év

7.6.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.6.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	97%	0%	98%

7.6.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja.

Az Eszközalap eszközei között a HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja részletes befektetési politikája a HOLD Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<https://hold.hu/#!/alapkezo/alapok>).

7.6.11. A befektetési alap alapkezelője: HOLD Alapkezelő Zrt.

7.6.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.6.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénytőzsdák teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az alapkezelő az alappal a külföldi részvénytőzsdákba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénytőzsdákra való befektetés, azonban specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alapot azon befektetőknek ajánlják, akik egy olyan portfóliót szeretnének, ahol a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap forrásainak átlagosan 50-100 százaléka külföldi kollektív befektetési értékpapírokban van, ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénytőzsdák teljesítményétől függő portfóliót vásárolhatnak. Az alappal a befektetők a külföldi részvénytőzsdákba történő befektetést alacsony költség mellett valósíthatják meg

7.6.12.2. Földrajzi, szektoriális kitétség

Az alap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.6.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök	0%	100%
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	50%	100%
Külföldi, vagy hazai kibocsátású részvények	0%	20%
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	0%	30%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

7.6.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

5% RMAX + 95% MSCI World

7.6.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 5% RMAX + 92% MSCI World

7.6.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.7. Dimenzió Részvény Eszközalap (13)

7.7.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy diverzifikált, elsősorban a magyar részvénytőzsde teljesítményétől függő befektetési lehetőség biztosítása a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett HOLD Részvény Befektetési Alapon keresztül. Cél az ajánlott befektetési időtávon a befektetés teljes megtérülésének biztosítása pozitív hozam mellett.

7.7.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik magas kockázatot vállalva kívánnak részesedni elsősorban a magyar- és a közép-európai, kisebb részben a világ többi részvénytőzsdén elérhető hozamokból.

7.7.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.7.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: magas

7.7.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.7.6. Az Eszközalap jellege: részvénytúlsúlyos Eszközalap

7.7.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 5 év

7.7.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.7.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
HOLD Részvény Befektetési Alap	97%	0%	98%

7.7.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: HOLD Részvény Befektetési Alap.

Az Eszközalap eszközei között a HOLD Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeinek

aránya az 50%-ot meghaladja. A HOLD Részvény Befektetési Alap részletes befektetési politikája a HOLD Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok>)

7.7.11. A befektetési alap alapkezelője: HOLD Alapkezelő Zrt.

7.7.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.7.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak legalább 50, maximum 100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az alapkezelő az alappal értékalapú befektetéseket szeretne megvalósítani a közép-európai országok értékpapírpiacain. Az alapkezelő az alap eszközeit legfőképpen Közép-európai országokban kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben, valamint hazai és külföldi alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tartja. Az alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket.

7.7.12.2. Földrajzi, szektoriális kitétség

Az alap döntően magyarországi eszközökbe fektet.

Az alap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik.

7.7.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Likvid eszközök, diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Bankbetét	0%	20%
Magyar államkötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	50%
Államilag garantáltkötvények	0%	50%
Jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Részvények	0%	100%
Külföldi kibocsátású részvények	0%	95%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	70%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	70%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	70%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

7.7.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

10% RMAX + 90% CETOP

7.7.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 10% RMAX + 87% CETOP

7.7.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.8. Dimenzió E Kötvény Eszközalap (15)

7.8.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy olyan befektetési lehetőség biztosítása, amellyel a befektető részesül a Magyar Állam által garantált értékpapírokból összeválogatott portfólió teljesítményéből úgy, hogy ezzel a banki és hazai állampapír hozamokat meghaladó eredményt ér el. Az Eszközalap célját a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett Equilor Fregatt Származtatott Alapon keresztül éri el.

7.8.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázattal együtt kívánnak részesedni a magyar kötvénypiac teljesítményéből.

7.8.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.8.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.8.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.8.6. Az Eszközalap jellege: kötvény Eszközalap

7.8.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 3 év

7.8.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.8.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap (névváltozását követően Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap)	97%	0%	98%

7.8.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap.

Az Eszközalap eszközei között az Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. Az Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap részletes befektetési politikája az Equilor Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<http://www.eqa.hu/befektetesi-alapok>).

7.8.11. A befektetési alap alapkezelője: Equilor Alapkezelő Zrt.

7.8.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.8.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap (Alap) elsődleges célja a kockázatmentes hozamnál magasabb megtérülés elérése hosszú távon többlet kockázatok vállalásával, döntően állampapír, vállalati kötvény, illetve devizabefektetések és spekulatív származtatott ügyletek segítségével. Az Alapkezelő aktívan kezelt portfólió kialakítását tűzte ki célul.

7.8.12.2. Földrajzi, szektoriális kitérítés

Az alap elsősorban magyarországi eszközökbe fektet.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.8.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Állampapír	-200%	200%
Bankbetét	0%	100%
Pénzpiaci eszközök	0%	100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Jelzáloglevelek	-200%	200%
Repó és fordított repó ügylet	0%	50%
Készpénz, számlapénz	0%	100%
Magyar és külföldi Részvények	-200%	200%
Kollektív befektetési értékpapírok,	0%	80%
Származtatott ügyletek valós értéke korrekció nélkül	-800%	800%*

7.8.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

100% RMAX

7.8.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 78% CMAX + 19% S&P Eurozone Government Bond Index 1-3y (HUF)

7.8.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.9. Dimenzió Tőkevédett Likviditási Eszközalap (16)

7.9.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy olyan befektetési lehetőség biztosítása, amellyel a befektető egy – a befektetési politika által biztosítottan tőkevédett – minimális kockázatú, kiegyensúlyozott árfolyam-növekedésű, azonnal pénzzé tehető, a forint banki betétekkel és a Magyar Állam által garantált rövid futamidejű értékpapírokkal elérhető hozamot megcélzó portfólió teljesítményéből részesül..

Az Eszközalap kezelője az Eszközalapba befektetett eszközök értékének megővésére (tőkevédelemre) törekszik. Ennek érdekében az Eszközalap olyan eszközökbe fektet be, amelyek árfolyama, az árfolyam múltbeli alakulása alapján egyik értékelési napról a másikra nem csökken. A tőkevédelem a befektetési egységek árfolyamára vonatkozik, a Biztosító által elvont költségek fedezetére nem.

A tőkevédelem ne feltétlen. Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy a Biztosítón és az Eszközalap portfóliókezelőjén kívül álló okból a tőkevédelem nem teljesül. Ilyen rendkívüli

eset lehet különösen az Eszközalapot érintő nagymértékű tőkemozgás negatív hatása, a Magyar Állam szolvenciájának sérülése, illetve a jogszabályok jövőbeni kedvezőtlen változása.

7.9.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni és emellett pozitív hozamvárakozással rendelkező eszközalapba fektetni.

7.9.3. Az Eszközalap típusa: likviditási Eszközalap

7.9.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: alacsony

7.9.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.9.6. Az Eszközalap jellege: likviditási Eszközalap

7.9.7. Ajánlott befektetési időtáv: nincs időbeli megkötés

7.9.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.9.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
Állampapír	97%	0%	98%
Bankbetét	0%	0%	98%
Pénzpiaci eszközök	0%	0%	98%

7.9.10. Földrajzi, szektorális kitettség

Az alap elsősorban magyarországi eszközökbe fektet.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.9.11. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

100% ZMAX

7.9.12. Az Eszközalap közvetett referenciaindex

3% számlakamat (0,5%) + 97% ZMAX

7.10. Dimenzió Abszolút Hozam Eszközalap (17)

7.10.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja egy olyan befektetési lehetőség biztosítása, amellyel a befektető abszolút hozamú alapokból összeállított portfólióval az ajánlott befektetési időtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét jelentősen meghaladó hozamból részesül. Az Eszközalap célját a nyíltvégű, Magyarországon bejegyzett Equilor Primus Alapok Alapján keresztül éri el.

7.10.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázat mellett több abszolút hozamú befektetési alap teljesítményére építve kívánnak az állampapírpiaci hozamokat meghaladó teljesítményt elérni befektetéseikkel az eszközalap ajánlott időtávján.

7.10.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.10.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.10.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.10.6. Az Eszközalap jellege: abszolút hozamú Eszközalap

7.10.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 2 év

7.10.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.10.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
Equilor Primus Alapok Alapja	97%	0%	98%

7.10.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: Equilor Primus Alapok Alapja.

Az Eszközalap eszközei között az Equilor Primus Alapok Alapja befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. Az Equilor Primus Alapok Alapja részletes befektetési politikája az Equilor Alapkezelő Zrt. honlapján elérhető (<http://www.eqa.hu/befektetesi-alapok>).

7.10.11. A befektetési alap alapkezelője: Equilor Alapkezelő Zrt.

7.10.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.10.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alap célja, hogy az alapkezelő általa kiválasztott abszolút hozamú alapokból összeállított portfóliójával az ajánlott befektetési időtávon a hazai állampapírpiacon teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a befektetők részére. Az alap befektetési politikája szerint eszközeit legalább 80 százalékos mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de ettől időszakonként eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények, valamint pénzpiaci eszközök vásárlására is. Az alap fedezeti céllal és befektetési céljai megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket is köthet. Az alap abszolút hozamú alapokból diverzifikáltan összeállított portfóliójával lehetőséget teremt a befektetőinek arra, hogy egyetlen alap befektetési jegyeinek megvásárlásával több abszolút hozamra törekvő stratégia hozamából költséghatékonyan részesedjenek.

7.10.12.2. Földrajzi, szektoriális kitettség

Az alap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

Az alap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik.

7.10.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Részarány	
	Min.	Max.
Állampapír	0%	100%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0%	100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban	0%	100%
vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Jelzáloglevelek	0%	100%

Készpénz, számlapénz	0%	100%
Magyar és külföldi részvények	0%	100%
Kollektív befektetési értékpapírok	80%	100%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

7.10.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

Az alapnak az abszolút hozam stratégia miatt nincs referenciaindex. Az alap benchmarkja RMAX+2%.

7.10.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

Az Eszközalapnak, az eszközfedezetet biztosító befektetési alap stratégiája miatt nincs referenciaindex.

7.10.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.11. Dimenzió Céldátum 2025 Eszközalap (20)

7.11.1. Az Eszközalap célja

7.11.1.1. Az Eszközalap célja a céldátumig terjedő időszakban

Az Eszközalap célja, hogy a céldátumra (2025. december 31.) vonatkozóan befektetési alapokból összeállított, jól diversifikált, a céldátumhoz közeledve folyamatosan csökkenő kockázati kitettségű, vegyes portfolió kialakításával a befektetők számára minél magasabb hozamot érjen el.

7.11.1.2. Az Eszközalap célja a céldátumot követő időszakban

A céldátum elérését követően az Eszközalap módosított befektetési célja, hogy befektetők számára viszonylag kiszámítható értéknövekedést biztosítson alacsony kockázati szint felvállalása mellett, pénzpiaci politikát folytatva.

7.11.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik az eszközalap céldátumáig egyre csökkenő kockázati kitettség mellett kívánják elhelyezni megtakarításaikat egy olyan konstrukcióban, ahol az idő múlásával a kockázatos eszközök aránya – eszközalap-váltás nélkül – folyamatosan csökken.

7.11.3. Az Eszközalap típusa: céldátum Eszközalap

7.11.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.11.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.11.6. Az Eszközalap jellege: kiegyensúlyozott vegyes Eszközalap

7.11.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum az Eszközalap céldátumáig (2025. december 31.)

7.11.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.11.9. Az Eszközalap fő befektetési területe

7.11.9.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

A befektetési stratégia mindig az alap céldátumához igazodik. A portfóliókezelő az optimális portfólió kialakítása érdekében folyamatosan változtatja a portfólió összetételét, a kockázati szint meghatározásakor elsődleges szempontként a céldátumig hátralévő futamidőt tartja szem előtt. Ez a céldátumhoz közeledve a kockázati szint trendszerű csökkentését jelenti, annak érdekében, hogy a céldátumhoz közeledve az addig elért eredményeket egyre kevésbé kockáztassa a portfóliókezelő.

Az eszközalap kezelése során a hátralévő futamidő és az aktuális állampapír-piaci hozamszintek függvényében a portfóliókezelő folyamatosan

meghatározza a kockázatos eszközökben (részvény- és árupiaci befektetésekből) tartandó portfóliórész célsúlyát. Ettől az elméleti „céltértéktől” a portfóliókezelő a mindenkori várakozásai, valamint a piaci trendek függvényében eltérhet, ami aktív portfóliókezelést tesz lehetővé. Optimista várakozások esetén a kockázatos eszközöket (részvény- és árupiaci befektetéseket) felülsúlyozhatja, de csak olyan mértékben, hogy az alapon a kockázatos eszközök súlya ne haladja meg a befektetési korlátozásokat bemutató táblázatban eszközkategóriánként meghatározott szintet. Kedvezőtlen piaci várakozások, vagy trendszerű árfolyam-csökkenés esetén ugyanakkor az elméleti „céltértékhez” képest akár jelentős mértékű alulsúlyozást is alkalmazhat a portfóliókezelő, az alacsonyabb kockázatvállalás irányába, tehát nincs előre meghatározott alsó korlát.

7.11.9.2. Földrajzi, szektorális kitettség

Az Eszközalap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

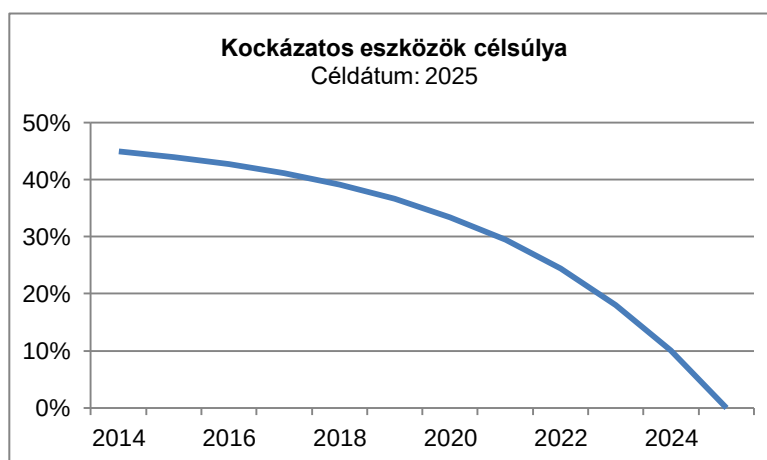
Az Eszközalap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.11.10. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Az Eszközalap időben változó megcélzott eszközösszetétellel rendelkezik, amely biztosítja a kockázatos eszközök (részvény- és árupiaci befektetések) súlyának csökkenését a céldátumhoz közeledve. Az eszközalap megcélzott, induló eszközösszetételét az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszköz	Cél arány
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3,00%
Amundi Magyar Kötvény Alap	52,00%
Amundi Közép-Európai Részvény Alap	11,25%
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja	13,50%
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja	11,25%
Amundi Aranysárgány Ázsiai Alapok Alapja (beolvadást követően Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja)	9,00%

A kockázatos eszközök időben változó, az eszközalap indulásakor megcélzott arányát az alábbi ábra tartalmazza. Az ábra csak illusztráció, a tényleges értékek meghatározására az állampapírpiazi hozamszintek ismeretében, időben folyamatosan változóan kerül sor.



7.11.11. Az Eszközalapban közvetetten (befektetési alapokon keresztül) megengedett eszközök és befektetési korlátozások

Az Eszközalap közvetett módon (befektetési alapokon keresztül) az alábbi eszközökbe fektetheti a tőkéjét:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
 - belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek: Látraszóló és lekötött betétek.
3. Repó-, és inverz repó megállapodások
4. Részvények
 - Tőzsdére bevezetett részvények
 - Tőzsdére be nem vezetett, egyéb nyilvános forgalomban szereplő részvények
5. Származtatott eszközök
 - Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek
6. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek

Az Eszközalapon belül a kockázatos eszközök megcélzott súlya a céldátumhoz közeledve fokozatosan csökken, ezért a befektetések várható eszköz-összetételére nézve előzetesen csak viszonylag tág kereteket lehet meghatározni. Ennek fényében az eszközalap várható eszköz-összetétele a következő sávok között várható:

Eszközkategória	Részarány (a portfólió eszközeihez viszonyítva)	
	Min.	Max.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzeszközök, bankbetétek, repó megállapodások, illetve döntően ilyen eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	40%	100%
Döntően részvényekbe, illetve részvénytőzsi eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	0%	60%
Származtatott eszközök	0%	30%

7.11.12. Az Eszközalap referenciaindex

Az időben folyamatosan változó stratégiai összetétel miatt az Eszközalap referenciaindex-szel nem rendelkezik.

7.11.13. Az Eszközalap befektetési politika hatálybalépésekor megcélzott, induló eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.11.14. Az Eszközalap eszközei között 50%-os arányt meghaladó Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési politikájának tartalmi kivonata

7.11.14.1. A befektetési alap alapkezelője: Amundi Alapkezelő Zrt.

7.11.14.2. A befektetési alap fő befektetési területe

7.20.14.2.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alap befektetési célja, hogy főként a hazai állam- és vállalati kötvényekbe történő befektetéseket megcélózva közép- és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az alap eszközei között elsősorban állampapírok, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatók, de a pénzüpi eszközök (például bankbetétek) és a kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök használata is jellemző lehet. Bár az alap a befektetéseivel elsősorban a hazai állam- és vállalati kötvény piacot célozza meg, de amennyiben az alapkezelő indokoltnak tartja, átmenetileg a pénzüpi eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetése között. Az alap befektetési célja, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése, főként a hazai állam- és vállalati kötvényekbe történő befektetéseken keresztül.

7.20.14.2.2. Földrajzi, szektoriális kitétség

A befektetési alap elsősorban Magyarországon kibocsátott eszközökbe fektet.

A befektetési alap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik

7.11.14.3. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

Eszközkategória	Résarány	
	Min.	Max.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	60%	100%
Bankbetét és számlapénz	0%	40%
Származtatott eszközök	0%	30%
Kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%

7.11.14.4. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

100% MAX

7.12. Dimenzió Céldátum 2030 Eszközalap (21)

7.12.1. Az Eszközalap célja

7.12.1.1. Az Eszközalap célja a céldátumig terjedő időszakban

Az Eszközalap célja, hogy a céldátumra (2030. december 31.) vonatkozóan befektetési alapokból összeállított, jól diversifikált, a céldátumhoz közeledve folyamatosan csökkenő kockázati kitétségű, vegyes portfólió kialakításával a befektetők számára minél magasabb hozamot érjen el.

7.12.1.2. Az Eszközalap célja a céldátumot követő időszakban

A céldátum elérését követően az Eszközalap módosított befektetési célja, hogy befektetők számára viszonylag kiszámítható értéknövekedést biztosítson alacsony

kockázati szint felvállalása mellett, pénzüpiaci politikát folytatva.

7.12.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik az eszközalap céldátumáig egyre csökkenő kockázati kitettség mellett kívánják elhelyezni megtakarításaikat egy olyan konstrukcióban, ahol az idő múlásával a kockázatos eszközök aránya – eszközalap-váltás nélkül – folyamatosan csökken.

7.12.3. Az Eszközalap típusa: céldátum Eszközalap

7.12.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.12.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.12.6. Az Eszközalap jellege: részvénytúlsúlyos Eszközalap

7.12.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum az Eszközalap céldátumáig (2030. december 31.)

7.12.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.12.9. Az Eszközalap fő befektetési területe

7.12.9.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

A befektetési stratégia mindig az alap céldátumához igazodik. A portfóliókezelő az optimális portfólió kialakítása érdekében folyamatosan változtatja a portfólió összetételét, a kockázati szint meghatározásakor elsődleges szempontként a céldátumig hátralévő futamidőt tartja szem előtt. Ez a céldátumhoz közeledve a kockázati szint trendszerű csökkentését jelenti, annak érdekében, hogy a céldátumhoz közeledve az addig elért eredményeket egyre kevésbé kockáztassa a portfóliókezelő.

Az eszközalap kezelése során a hátralévő futamidő és az aktuális állampapír-piaci hozamszintek függvényében a portfóliókezelő folyamatosan meghatározza a kockázatos eszközökben (részvény- és árupiaci befektetésekből) tartandó portfóliórész célsúlyát. Ettől az elméleti „célértéktől” a portfóliókezelő a mindenkori várakozásai, valamint a piaci trendek függvényében eltérhet, ami aktív portfóliókezelést tesz lehetővé. Optimista várakozások esetén a kockázatos eszközöket (részvény- és árupiaci befektetéseket) felülsúlyozhatja, de csak olyan mértékben, hogy az alapon a kockázatos eszközök súlya ne haladja meg a befektetési korlátozásokat bemutató táblázatban eszközkategóriánként meghatározott szintet. Kedvezőtlen piaci várakozások, vagy trendszerű árfolyam-csökkenés esetén ugyanakkor az elméleti „célértékhez” képest akár jelentős mértékű alulsúlyozást is alkalmazhat a portfóliókezelő, az alacsonyabb kockázatvállalás irányába, tehát nincs előre meghatározott alsó korlát.

7.12.9.2. Földrajzi, szektoriális kitettség

Az Eszközalap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

Az Eszközalap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik.

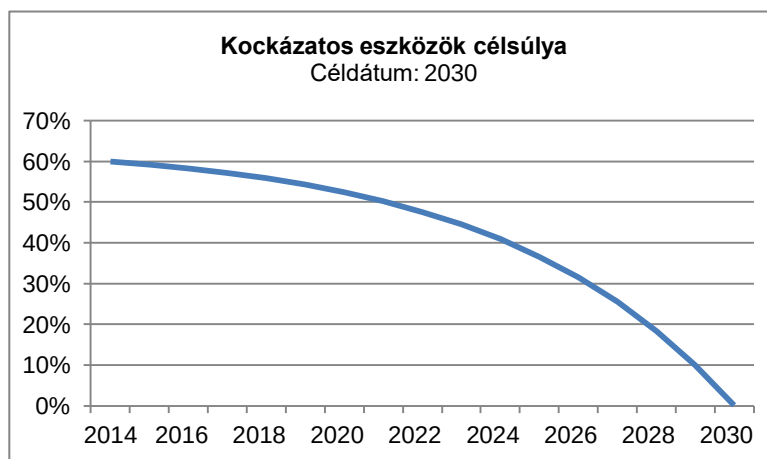
7.12.10. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Az Eszközalap időben változó megcélzott eszközösszetétellel rendelkezik, amely biztosítja a kockázatos eszközök (részvény- és árupiaci befektetések) súlyának csökkenését a céldátumhoz közeledve. Az eszközalap megcélzott, induló eszközösszetételét az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszköz	Cél arány
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%
Amundi Magyar Kötvény Alap	37%
Amundi Közép-Európai Részvény Alap	15%

Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja	18%
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja	15%
Amundi Aranysárcány Ázsiai Alapok Alapja (beolvadást követően Amundi Feltőrekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja)	12%

A kockázatos eszközök időben változó, az eszközalap indulásakor megcélzott arányát az alábbi ábra tartalmazza. Az ábra csak illusztráció, a tényleges értékek meghatározására az állampapírpiazi hozamszintek ismeretében, időben folyamatosan változóan kerül sor.



7.12.11. Az Eszközalapban közvetetten (befektetési alapokon keresztül) megengedett eszközök és befektetési korlátozások

Az Eszközalap közvetett módon (befektetési alapokon keresztül) az alábbi eszközökbe fektetheti a tőkéjét:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
 - belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek: Látraszóló és lekötött betétek.
3. Repó-, és inverz repó megállapodások
4. Részvények
 - Tőzsdére bevezetett részvények
 - Tőzsdére be nem vezetett, egyéb nyilvános forgalomban szereplő részvények
5. Származtatott eszközök
 - Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, áruipiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, áruipiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek

6. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek.

Az Eszközalapon belül a kockázatos eszközök megcélzott súlya a céldátumhoz közeledve fokozatosan csökken, ezért a befektetések várható eszköz-összetételére nézve előzetesen csak viszonylag tág kereteket lehet meghatározni. Ennek fényében az eszközalap várható eszköz-összetétele a következő sávok között várható:

Eszközkategória	Részarány (a portfólió eszközeihez viszonyítva)	
	Min.	Max.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzeszközök, bankbetétek, repó megállapodások, illetve döntően ilyen eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	25%	100%
Döntően részvényekbe, illetve részvénytőzsi eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	0%	75%
Származtatott eszközök	0%	30%

7.12.12. Az Eszközalap referenciaindex

Az időben folyamatosan változó összetétel miatt az Eszközalap referenciaindex-szel nem rendelkezik.

7.12.13. Az Eszközalap befektetési politika hatálybalépésekor megcélzott, induló eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.13. Dimenzió Céldátum 2035 Eszközalap (22)

7.13.1. Az Eszközalap célja

7.13.1.1. Az Eszközalap célja a céldátumig terjedő időszakban

Az Eszközalap célja, hogy a céldátumra (2035. december 31.) vonatkozóan befektetési alapokból összeállított, jól diverzifikált, a céldátumhoz közeledve folyamatosan csökkenő kockázati kitettségű, vegyes portfólió kialakításával a befektetők számára minél magasabb hozamot érjen el.

7.13.1.2. Az Eszközalap célja a céldátumot követő időszakban

A céldátum elérését követően az Eszközalap módosított befektetési célja, hogy befektetők számára viszonylag kiszámítható értéknövekedést biztosítson alacsony kockázati szint felvállalása mellett, pénzügyi politikát folytatva.

7.13.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik az eszközalap céldátumáig egyre csökkenő kockázati kitettség mellett kívánják elhelyezni megtakarításaikat egy olyan konstrukcióban, ahol az idő múlásával a kockázatos eszközök aránya – eszközalap-váltás nélkül – folyamatosan csökken.

7.13.3. Az Eszközalap típusa: céldátum Eszközalap

7.13.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: magas

7.13.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.13.6. Az Eszközalap jellege: részvénytúlsúlyos Eszközalap

7.13.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum az Eszközalap céldátumáig (2035. december 31.)

7.13.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.13.9. Az Eszközalap fő befektetési területe

7.13.9.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

A befektetési stratégia mindig az alap céldátumához igazodik. A portfóliókezelő az optimális portfólió kialakítása érdekében folyamatosan változtatja a portfólió összetételét, a kockázati szint meghatározásakor elsődleges szempontként a céldátumig hátralévő futamidőt tartja szem előtt. Ez a céldátumhoz közeledve a kockázati szint trendszerű csökkentését jelenti, annak érdekében, hogy a céldátumhoz közeledve az addig elért eredményeket egyre kevésbé kockáztassa a portfóliókezelő.

Az eszközalap kezelése során a hátralévő futamidő és az aktuális állampapírpiaci hozamszintek függvényében a portfóliókezelő folyamatosan meghatározza a kockázatos eszközökben (részvény- és árupiaci befektetésekből) tartandó portfóliórész célsúlyát. Ettől az elméleti „célértéktől” a portfóliókezelő a mindenkori várakozásai, valamint a piaci trendek függvényében eltérhet, ami aktív portfóliókezelést tesz lehetővé. Optimista várakozások esetén a kockázatos eszközöket (részvény- és árupiaci befektetéseket) felülsúlyozhatja, de csak olyan mértékben, hogy az alapon a kockázatos eszközök súlya ne haladja meg a befektetési korlátozásokat bemutató táblázatban eszközkategóriánként meghatározott szintet. Kedvezőtlen piaci várakozások, vagy trendszerű árfolyam-csökkenés esetén ugyanakkor az elméleti „célértékhez” képest akár jelentős mértékű alulsúlyozást is alkalmazhat a portfóliókezelő, az alacsonyabb kockázatvállalás irányába, tehát nincs előre meghatározott alsó korlát.

7.13.9.2. Földrajzi, szektorális kitettség

Az Eszközalap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

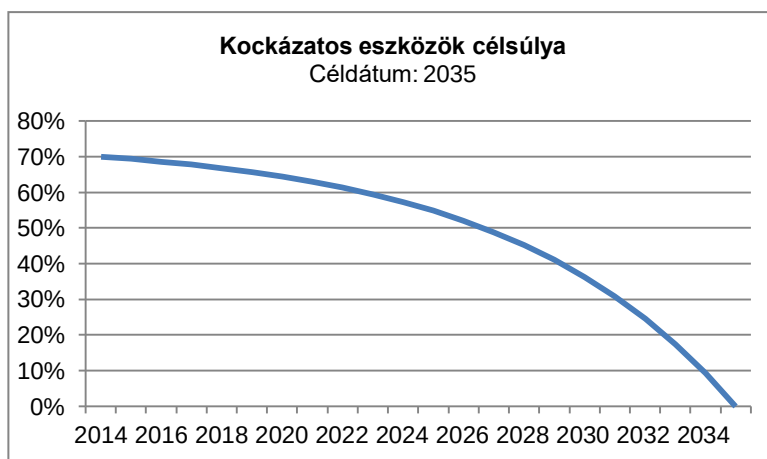
Az Eszközalap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.13.10. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Az Eszközalap időben változó megcélzott eszközösszetétellel rendelkezik, amely biztosítja a kockázatos eszközök (részvény- és árupiaci befektetések) súlyának csökkenését a céldátumhoz közeledve. Az eszközalap megcélzott, induló eszközösszetételt az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszköz	Cél arány
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3,0%
Amundi Magyar Kötvény Alap	27,0%
Amundi Közép-Európai Részvény Alap	17,5%
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja	21,0%
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja	17,5%
Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja (beolvadást követően Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja)	14,0%

A kockázatos eszközök időben változó, az eszközalap indulásakor megcélzott arányát az alábbi ábra tartalmazza. Az ábra csak illusztráció, a tényleges értékek meghatározására az állampapírpiaci hozamszintek ismeretében, időben folyamatosan változóan kerül sor.



7.13.11. Az Eszközalapban közvetetten (befektetési alapokon keresztül) megengedett eszközök és befektetési korlátozások

Az Eszközalap közvetett módon (befektetési alapokon keresztül) az alábbi eszközökbe fektetheti a tőkéjét:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
 - belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek: Látraszóló és lekötött betétek.
3. Repó-, és inverz repó megállapodások
4. Részvények
 - Tőzsdére bevezetett részvények
 - Tőzsdére be nem vezetett, egyéb nyilvános forgalomban szereplő részvények
5. Származtatott eszközök
 - Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek
6. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek

Az Eszközalapon belül a kockázatos eszközök megcélzott súlya a céldátumhoz közeledve fokozatosan csökken, ezért a befektetések várható eszköz-összetételére nézve előzetesen csak viszonylag tág kereteket lehet meghatározni. Ennek fényében az eszközalap várható eszköz-összetétele a következő sávok között várható:

Eszközkategória	Részarány (a portfólió eszközeihez viszonyítva)	
	Min.	Max.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzeszközök, bankbetétek, repó megállapodások, illetve döntően ilyen eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	15%	100%
Döntően részvényekbe, illetve részvénytőzsi eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	0%	85%
Származtatott eszközök	0%	30%

7.13.12. Az Eszközalap referenciaindex

Az időben folyamatosan változó stratégiai összetétel miatt az Eszközalap referenciaindex-szel nem rendelkezik.

7.13.13. Az Eszközalap befektetési politika hatálybalépésekor megcélzott, induló eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.14. Dimenzió Céldátum 2040 Eszközalap (23)

7.14.1. Az Eszközalap célja

7.14.1.1. Az Eszközalap célja a céldátumig terjedő időszakban

Az Eszközalap célja, hogy a céldátumra (2040. december 31.) vonatkozóan befektetési alapokból összeállított, jól diverzifikált, a céldátumhoz közeledve folyamatosan csökkenő kockázati kitettségű, vegyes portfólió kialakításával a befektetők számára minél magasabb hozamot érjen el.

7.14.1.2. Az Eszközalap célja a céldátumot követő időszakban

A céldátum elérését követően az Eszközalap módosított befektetési célja, hogy befektetők számára viszonylag kiszámítható értéknövekedést biztosítson alacsony kockázati szint felvállalása mellett, pénzpiaci politikát folytatva.

7.14.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik az eszközalap céldátumáig egyre csökkenő kockázati kitettség mellett kívánják elhelyezni megtakarításaikat egy olyan konstrukcióban, ahol az idő múlásával a kockázatos eszközök aránya – eszközalap-váltás nélkül – folyamatosan csökken.

7.14.3. Az Eszközalap típusa: céldátum Eszközalap

7.14.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: magas

7.14.5. Az Eszközalap devizaneme: magyar forint (HUF)

7.14.6. Az Eszközalap jellege: részvénytúlsúlyos Eszközalap

7.14.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum az Eszközalap céldátumáig (2040. december 31.)

7.14.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.14.9. Az Eszközalap fő befektetési területe

7.14.9.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

A befektetési stratégia mindig az alap céldátumához igazodik. A portfóliókezelő az optimális portfólió kialakítása érdekében folyamatosan változtatja a portfólió összetételét, a kockázati szint meghatározásakor elsődleges szempontként a céldátumig hátralévő futamidőt tartja szem előtt.

Ez a céldátumhoz közeledve a kockázati szint trendszerű csökkentését jelenti,

annak érdekében, hogy a céldátumhoz közeledve az addig elért eredményeket egyre kevésbé kockáztassa a portfóliókezelő.

Az eszközalap kezelése során a hátralévő futamidő és az aktuális állampapír-piaci hozamszintek függvényében a portfóliókezelő folyamatosan meghatározza a kockázatos eszközökben (részvény- és árupiaci befektetésekből) tartandó portfóliórész célsúlyát. Ettől az elméleti „céltértéktől” a portfóliókezelő a mindenkori várakozásai, valamint a piaci trendek függvényében eltérhet, ami aktív portfóliókezelést tesz lehetővé. Optimista várakozások esetén a kockázatos eszközöket (részvény- és árupiaci befektetéseket) felülsúlyozhatja, de csak olyan mértékben, hogy az alapon a kockázatos eszközök súlya ne haladja meg a befektetési korlátozásokat bemutató táblázatban eszközkategóriánként meghatározott szintet. Kedvezőtlen piaci várakozások, vagy trendszerű árfolyam-csökkenés esetén ugyanakkor az elméleti „céltértékhez” képest akár jelentős mértékű alulsúlyozást is alkalmazhat a portfóliókezelő, az alacsonyabb kockázatvállalás irányába, tehát nincs előre meghatározott alsó korlát.

7.14.9.2. Földrajzi, szektoriális kitettség

Az Eszközalap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

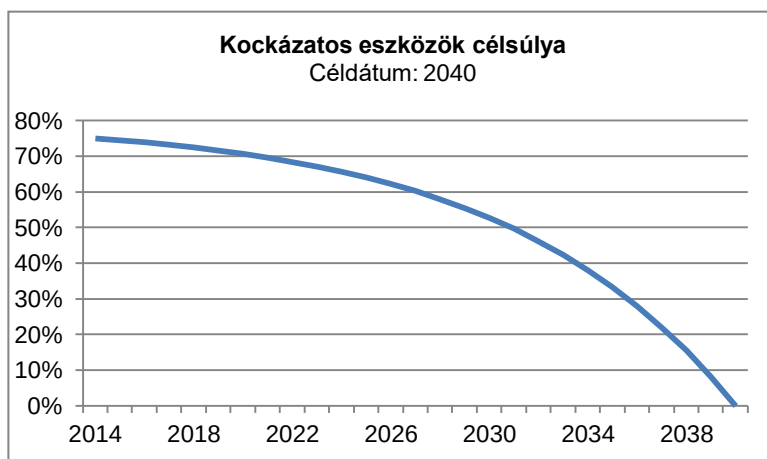
Az Eszközalap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik.

7.14.10. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Az Eszközalap időben változó megcélzott eszközösszetétellel rendelkezik, amely biztosítja a kockázatos eszközök (részvény- és árupiaci befektetések) súlyának csökkenését a céldátumhoz közeledve. Az eszközalap megcélzott, induló eszközösszetételt az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszköz	Cél arány
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3,00%
Amundi Magyar Kötvény Alap	22,00%
Amundi Közép-Európai Részvény Alap	18,75%
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja	22,50%
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja	18,75%
Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja (beolvadást követően Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja)	15,00%

A kockázatos eszközök időben változó, az eszközalap indulásakor megcélzott arányát az alábbi ábra tartalmazza. Az ábra csak illusztráció, a tényleges értékek meghatározására az állampapírpiaci hozamszintek ismeretében, időben folyamatosan változóan kerül sor.



7.14.11. Az Eszközalapban közvetetten (befektetési alapokon keresztül) megengedett eszközök és befektetési korlátozások

Az Eszközalap közvetett módon (befektetési alapokon keresztül) az alábbi eszközökbe fektetheti a tőkéjét:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
 - belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek: Látraszóló és lekötött betétek.
3. Repó-, és inverz repó megállapodások
4. Részvények
 - Tőzsdére bevezetett részvények
 - Tőzsdére be nem vezetett, egyéb nyilvános forgalomban szereplő részvények
5. Származtatott eszközök
 - Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek
6. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek

Az Eszközalapon belül a kockázatos eszközök megcélzott súlya a céldátumhoz közeledve fokozatosan csökken, ezért a befektetések várható eszköz-összetételére nézve előzetesen csak viszonylag tág kereteket lehet meghatározni. Ennek fényében az eszközalap várható eszköz-összetétele a következő sávok között várható:

Eszközkategória	Részarány (a portfólió eszközeihez viszonyítva)	
	Min.	Max.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzeszközök, bankbetétek, repó megállapodások, illetve döntően ilyen eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	10%	100%
Döntően részvényekbe, illetve részvénytőkei eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök (pl. befektetési alapok)	0%	90%
Származtatott eszközök	0%	30%

7.14.12. Az Eszközalap referenciaindex

Az időben folyamatosan változó összetétel miatt az Eszközalap referenciaindex-szel nem rendelkezik.

7.14.13. Az Eszközalap befektetési politika hatálybalépésekor megcélzott, induló eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.15. Dimenzió Euro Aggregate Bond Eszközalap (EUR) (24)

7.15.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon bevételt biztosítson és tőkenövekedést érjen el. Az Eszközalap – a Luxemburgban bejegyzett, nyíltvégű Amundi Funds Alap Euro Aggregate Bond részalapon keresztül – elsősorban euróban denominált, befektetésre ajánlott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó eszközökből álló diverzifikált portfólióba fektet be.

7.15.2. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázati kitétség mellett kötvénypiaci eszközökben kívánják elhelyezni euró megtakarításukat.

7.15.3. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.15.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.15.5. Az Eszközalap devizaneme: euró (EUR)

7.15.6. Az Eszközalap jellege: kötvény Eszközalap

7.15.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 3 év

7.15.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.15.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
Amundi Funds Alap Euro Aggregate Bond részalap	97%	0%	98%

7.15.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: Amundi Funds Alap Euro Aggregate Bond részalap.

Az Eszközalap eszközei között a Amundi Funds Alap Euro Aggregate Bond részalap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A Amundi Funds Alap Euro Aggregate Bond részalap részletes befektetési politikája az Amundi Asset Management honlapján elérhető

(<https://www.amundi.hu/>)

7.15.11. A befektetési alap alapkezelője: Amundi Asset Management S. A.

7.15.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.15.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alap aktív, rugalmas allokációs gyakorlatot folytat a fix hozamú piacok különféle szegmenseiben a hitelpapír-piacok kibocsátóinak széles körében, ideértve többek között az Európában bejegyzett, székhellyel rendelkező, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Európában végző kormányzati kibocsátókat, nemzetek fölötti testületeket, helyi hatóságokat, nemzetközi szervezeteket és a vállalati kibocsátókat is.

Az alap nem fektet részvényekbe, részvényhez kapcsolódó eszközökbe, sem átváltható értékpapírokba.

7.15.12.2. Földrajzi, szektorális kitérttség

Az alap elsősorban európai eszközökbe, illetve Európában érdekelt országok eszközeibe fektet be.

Az alap befektetéseire szektorális kötöttség nem vonatkozik.

7.15.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

A befektetési alap – UCITS alapként – széleskörűen határozza meg az engedélyezett befektetések körét: többek között szabályozott piacon jegyzett, vagy forgalmazott átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, bankbetétek, derivatív pénzügyi eszközök. Főbb befektetési korlátozások:

- az alap nettó vagyonának legalább 50%-át euróban kibocsátott kötvényekbe fekteti
- az alap vagyonának max. 10%-a állhat egy kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokból, vagy pénzügyi eszközökből (max 35% a limit ha a kibocsátó állam, annak helyi hatósága, vagy nemzetközi szervezet)
- az alap vagyonának max. 20%-a állhat bankbetétként ugyanannál az intézménynél
- az alap vagyonának max. 20%-a állhat egy-egy UCITS alap befektetési jegyeiben
- az alap nem szerezheti meg egyetlen kibocsátó részvényeinek, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak, vagy pénzügyi eszközeinek több, mint 10%-át, vagy UCITS alapok befektetési jegyeinek több, mint 25%-át
- az átváltható kötvények aránya maximum 25% lehet.

7.15.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

100% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index

7.15.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0%) + 97% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index

7.15.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.16. Dimenzió Strategic Income Eszközalap (EUR) (25)

7.16.1. Az Eszközalap célja

Az Eszközalap célja közép- vagy hosszú távon magas szintű állandó bevételt biztosítani eszközeinek legalább 80%-át hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó eszközökbe – ezek között jelzáloghoz kapcsolódó és eszközfedeztetű eszközökbe – fektetve, a Luxemburgban bejegyzett, nyíltvégű Amundi Funds Alap Pioneer Strategic Income részalapon keresztül.

7.16.2. Az Eszközalap típusa: befektetési alapot követő Eszközalap

7.16.3. Az Eszközalap megcélzott ügyfélköre: azok a befektetők, akik közepes kockázati kitettség mellett kötvénypiaci eszközökben kívánják elhelyezni euró megtakarításait.

7.16.4. Az Eszközalap általános kockázati szintje: közepes

7.16.5. Az Eszközalap devizaneme: euró (EUR)

7.16.6. Az Eszközalap jellege: kötvénytúlsúlyos Eszközalap

7.16.7. Ajánlott befektetési időtáv: minimum 4 év

7.16.8. Az Eszközalap portfóliókezelője: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

7.16.9. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele és eltérési lehetőségei

Eszköz	Cél arány	Részarány	
		Min.	Max.
Pénzeszközök (folyószámla egyenleg)	3%	2%	100%
Amundi Funds Alap Pioneer Strategic Income részalap	97%	0%	98%

7.16.10. Az Eszközalap által követett befektetési alap: Amundi Funds Alap Pioneer Strategic Income részalap.

Az Eszközalap eszközei között a Amundi Funds Alap Pioneer Strategic Income részalap befektetési jegyeinek aránya az 50%-ot meghaladja. A Amundi Funds Alap Pioneer Strategic Income részalap részletes befektetési politikája a Amundi Asset Management honlapján elérhető (www.amundi.com).

7.16.11. A befektetési alap alapkezelője: Amundi Asset Management S. A.

7.16.12. A befektetési alap fő befektetési területe

7.16.12.1. Stratégia, megcélzott piaci folyamatok

Az alap rugalmasan fektet be a hitelpapírt kibocsátók széles körének és a hitelpapír-piac számos szegmensének bármilyen valutában denominált papírjaiba. A devizaárfolyam kockázatokat euró-alapon fedezi.

Az alap befektetése között fontos megcélzott szegmensek:

- eszközei legfeljebb 70%-át befektetésre nem ajánlott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó eszközökbe fekteti
- eszközei legfeljebb 20%-át olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó eszközökbe fekteti, amelyeket a Standard & Poor's vagy azzal egyenrangú nemzetközi értékpapír-minősítő cég CCC-nél alacsonyabb minőségűnek, illetve az alap kezelője ennek megfelelő minőségűnek ítél
- eszközei legfeljebb 30%-át átváltható értékpapírokba fekteti és kiegészítő jelleggel részvényeket és részvényekhez kapcsolódó

eszközöket is tartalmaz

7.16.12.2. Földrajzi, szektoriális kitettség

Az alap befektetéseire földrajzi kötöttség nem vonatkozik.

Az alap befektetéseire szektoriális kötöttség nem vonatkozik.

7.16.13. A befektetési alap megengedett eszközei, befektetési korlátozásai

A befektetési alap – UCITS alapként – széleskörűen határozza meg az engedélyezett befektetések körét: többek között szabályozott piacon jegyzett, vagy forgalmazott átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, bankbetétek, derivatív pénzügyi eszközök. Főbb befektetési korlátozások:

- az alap vagyonának max. 10%-a állhat egy kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokból, vagy pénzügyi eszközökből (max 35% a limit ha a kibocsátó állam, annak helyi hatósága, vagy nemzetközi szervezet)
- az alap vagyonának max. 20%-a állhat bankbetétként ugyanannál az intézménynél
- az alap vagyonának max. 20%-a állhat egy-egy UCITS alap befektetési jegyeiben
- az alap nem szerezheti meg egyetlen kibocsátó részvényeinek, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak, vagy pénzügyi eszközeinek több, mint 10%-át, vagy UCITS alapok befektetési jegyeinek több, mint 25%-át

7.16.14. A befektetési alap stratégiai eszközösszetétele, referenciaindex

100% Bloomberg Barclays US Universal Index

7.16.15. Az Eszközalap közvetett (befektetési alapon keresztül meghatározott) referenciaindex

3% számlakamat (0%) + 97% Bloomberg Barclays US Universal Index

7.16.16. Az Eszközalap megcélzott eszközösszetétele 97% közvetett befektetési alapot tartalmaz, a közvetett befektetési alapok megengedett maximuma: 98%

7.16.17. Speciális kockázati szempontok

A befektetésre nem ajánlott, magas hozamot ígérő értékpapírokba történő befektetés spekulatív jellegű, általában a befektetésre ajánlott eszközöknél magasabb hitelkockázattal és piaci kockázatokkal jár. Ezen befektetések esetében fokozottabban fennáll annak kockázata, hogy a kibocsátó nem tudja teljesíteni a tőketörlesztési és kamatfizetési kötelezettségét, illetve a kamatérzékenység, a kibocsátók hitelképességének piaci megítélése, vagy az általános piaci likviditás miatt magasabb lehet az árfolyam ingadozása.

8. Megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

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

8.2. Az Eszközalapra vonatkozó jogszabályi előírásoknak mindenkor meg kell felelni.

8.3. Az Eszközalapra vonatkozó, befektetési politikában megfogalmazott korlátozások betartására minden esetben törekedni kell, de a Biztosító attól időszakonként eltérhet (az Eszközalap indulásakor, illetőleg a gazdaságos tranzakció méret figyelembe vételével).

8.4. Az Eszközalapok eszközeihez kapcsolódóan meghatározott korlátozások ellenőrzéséért az Eszközalap portfóliókezelője felelős.

8.5. Eljárás jogszabályban rögzített limit megsértése esetén

8.5.1. Amennyiben ügyletkötés következtében jogszabályban rögzített limit megsértésére kerül sor, akkor a letétkezelő jelzését követően a portfóliókezelő köteles azonnal az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre. Az Eszközalapot kezelő portfóliókezelő a szándékos, vagy súlyosan gondatlan üzletkötése miatt esetlegesen keletkezett veszteséget a fentiekben rögzített mértékig köteles a Biztosító, illetve az adott Eszközalap

részére megtéríteni.

8.5.2. Amennyiben a piaci árfolyamok változása következtében kerül sor a jogszabályban rögzített limit megsértésére, akkor a letétkezelő jelzését követően a portfóliókezelő a lehető leghamarabb, de legkésőbb 5 napon belül köteles az arányokat a meghatározott korláton belülre vinni.

8.6. Eljárás befektetési politikában rögzített limit megsértése esetén

8.6.1. Amennyiben ügyletkötés következtében befektetési politikában rögzített limit megsértésére kerül sor, akkor a letétkezelő jelzését követően a portfóliókezelő köteles azonnal az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre. Amennyiben az ellentétes irányú ügylet csak az Eszközalap számára egyértelműen előnytelen módon hajtható végre (pl. piaci ártól eltérő árfolyamon történő üzletkötés, illetőleg jelentős költségvonzat), úgy a Biztosító maximum 10 munkanapig terjedő határidőt tűzhet ki az ellentétes irányú ügylet végrehajtására. Az Eszközalapot kezelő portfóliókezelő a szándékos, vagy súlyosan gondatlan üzletkötése miatt esetlegesen keletkezett veszteséget a fentiekben rögzített mértékig köteles a Biztosító, illetve az adott Eszközalap részére megtéríteni.

8.6.2. Amennyiben a piaci árfolyamok változása következtében kerül sor a befektetési politikában rögzített limit megsértésére, akkor a letétkezelő jelzését követően a portfóliókezelő a lehető leghamarabb, de legkésőbb 30 naptári napon belül köteles az arányokat a meghatározott korláton belülre vinni.

8.6.3. A befektetési politikában rögzített limitek megváltoztatásakor a Biztosító a portfóliókezelővel egyeztetve – változás mértékének függvényében – állapítja meg, hogy mely időpontig kell megfelelni az új szabályoknak.

8.7. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a kezelésre átadott vagyon összege hirtelen megváltozik, akkor a portfóliókezelő a következő határidőket figyelembe véve köteles intézkedni:

- a jogszabályokban meghatározott limitek megsértése esetén a portfóliókezelő azonnal köteles a jogszabályban előírt arányokat visszaállítani;
- befektetési politikában meghatározott limitek megsértése esetén a portfóliókezelő ésszerű időn – de legfeljebb 30 napon – belül köteles helyreállítani az előírt arányokat.

8.8. A befektetési politika változása által okozott eltérés

A befektetési politika megváltozásakor a Megbízó a Portfóliókezelővel egyeztetve, a változás mértékének függvényében állapítja meg, hogy mely időpontig – de legfeljebb 30 napon belül – köteles áttérni az új befektetési arányokra.

9. Eszközalapok értékelése

9.1. Az Eszközalapokra vonatkozó részletes értékelési szabályokat a 3. sz. melléklet tartalmazza.

9.2. Az Eszközalapok nettó eszközértékének számításakor a befektetési eszközök vétele, vagy eladás miatt, valamint a befektetési egységek visszaváltása miatt úton lévő tételeket figyelembe kell venni.

10. Hozamszámítás

10.1. A hozamot a Biztosító az Eszközalapok egy jegyre jutó nettó eszközérték változása alapján számolja. Az Eszközalap két kiválasztott időpont közötti hozamának kiszámítására az alábbi képletet alkalmazza:

$$r_{nom} = \frac{r_1}{r_0} - 1$$

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

10.2. A hozamszámítás során a Biztosító az úgynevezett total return típusú számítási módot alkalmazza, amely tartalmazza az adott időszak alatti összes, realizált és nem realizált eredményt is. Az Eszközalapok teljes tőkenövekménye újra befektetésre kerül. A befektetési egységek tulajdonosai a hozamot a befektetési egységek visszaváltásával realizálhatják.

10.3. Az éven belüli hozamokat a nemzetközi teljesítmény-mérési elvek figyelembe vételével a Biztosító nem évesíti, azt kizárólag nominálisan jeleníti meg.

10.4. Az 1 évnél hosszabb időszakra számított hozamokat a Biztosító évesítve jeleníti meg (a hozamot egy évre, a kamatos kamatszámítás módszerével számítva – tört kitevővel, 365 napos bázison – határozza meg).

$$r_{ann} = \left(\frac{r_1}{r_0}\right)^{\frac{365}{n}} - 1$$

ahol

r_{ann} : az Eszközalap adott időszaki évesített hozama

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

1. sz. melléklet: fogalmak

1. Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság
2. ÁKK: Államadósság Kezelő Központ
3. Átruházható értékpapírok: részvények és részvényekkel egyenértékű egyéb értékpapírok, kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bármely egyéb forgalomképes értékpapír, amely átruházható értékpapírok jegyzéssel vagy cserével történő megszerzésére jogosít
4. Befektetési alap: a befektetési jegyek nyilvános, vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel.
5. Befektetési egység: az Eszközalapban azonos értékű részesedést megtestesítő elszámolási egység
6. Befektetési jegy: a befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.
7. Bit: a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény
8. Biztosító: CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
9. Eszközalap: a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások – a biztosítási szerződésben meghatározott levonásokkal csökkentett – díjából, tőkebefektetés céljából létrehozott eszközállomány
10. Feltörekvő országok: azok az országok, amelyeket a Világbank és társszervezetei, vagy az Egyesült Nemzetek és hatóságai feltörekvő, vagy fejlődő gazdaságként határoztak meg, illetve amelyek szerepelnek az MSCI Emerging Markets Index-ben
11. Közvetett befektetési alap: olyan befektetési alap, amelynek befektetési politikájában megengedett, hogy más befektetési alapok befektetési jegyeibe fektesse tőkéjét.
12. Pénzpiaci eszközök: rendszerint a pénzpiacon forgalmazott likvid eszközök, amelyek értéke bármikor pontosan meghatározható
13. Portfóliókezelő: vagyonkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság, amely Biztosító által létrehozott Eszközalapok tekintetében a befektetési politika keretein belül befektetési döntéseket hoz.
14. UCITS alap: Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK Irányelvének megfelelően létrehozott európai befektetési alap.
15. Úton lévő tételek: olyan tétel, amelyet követelésként kell kimutatni az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összege nagyságában, illetve kötelezettséggént kell kimutatni a vásárolt értékpapírok vételárának pénzügyileg nem rendezett összege nagyságában.

„ALFA START” és „BÉTA” befektetési egységekhez kötött eszközalapok befektetési politikája

2. sz. melléklet: az egyes Eszközalapokat érintő kockázatok relevanciájának bemutatása

	Kamatkockázat	Részvényárfolyam kockázat	Devizaárfolyam kockázat	Ingatlan kockázat	Árpiaci kockázat	Likviditási kockázat	Származtatott termékek kockázata	Országkockázat	Politikai kockázat	Hitel kockázat	Partner kockázat	Koncentrációs kockázat
Dimenzió Klasszikus Eszközalap (01)	2	1	1	n.a.	n.a.	1	1	2	2	2	2	2
Dimenzió Kiegyensúlyozott Eszközalap (02)	2	2	2	n.a.	n.a.	2	1	2	2	2	2	1
Dimenzió Vegyes Eszközalap (09)	2	3	2	n.a.	n.a.	2	1	2	3	3	2	2
Dimenzió C Kötvény Eszközalap (10)	3	1	1	n.a.	n.a.	2	1	2	3	3	2	3
Dimenzió Közép-Európa Részvény Eszközalap (11)	1	3	3	n.a.	n.a.	2	1	2	3	1	2	1
Dimenzió Nemzetközi Részvény Eszközalap (12)	1	3	3	n.a.	n.a.	2	1	2	2	1	2	1
Dimenzió Részvény Eszközalap (13)	1	3	2	n.a.	n.a.	2	1	3	3	1	2	3
Dimenzió E Kötvény Eszközalap (15)	3	1	1	n.a.	n.a.	2	1	2	3	3	2	3
Dimenzió Tőkevédett Likviditási Eszközalap (16)	1	n.a.	1	n.a.	n.a.	1	n.a.	2	2	2	2	2
Dimenzió Abszolút Hozam Eszközalap (17)	2	2	2	n.a.	n.a.	2	2	2	2	2	2	1
Dimenzió Céldátum 2025 Eszközalap (20)	1	2	2	n.a.	2	2	2	2	3	2	2	1
Dimenzió Céldátum 2030 Eszközalap (21)	1	2	2	n.a.	2	2	2	2	3	2	2	1
Dimenzió Céldátum 2035 Eszközalap (22)	1	3	3	n.a.	2	2	2	2	3	2	2	1
Dimenzió Céldátum 2040 Eszközalap (23)	1	3	3	n.a.	2	2	2	2	3	2	2	1
Dimenzió Euro Aggregate Bond Eszközalap (EUR) (24)	2	n.a.	3	n.a.	n.a.	2	1	2	2	2	2	1
Dimenzió Strategic Income Eszközalap (EUR) (25)	3	1	3	n.a.	n.a.	3	2	2	2	3	2	1

Jelmagyarázat: 1 – alacsony, 2 – közepes, 3 – magas, n.a. – nem jellemző

3. sz. melléklet: Eszközalapok értékelésének szabályai

1. Deviza

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az eszközérték érvényességi napjára, vagy az azt megelőző utolsó munkanapra közzétett MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Azon devizák, melyekre az MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre.

2. Készpénz

A készpénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T-1 napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre.

3. Bankbetét

A bankbetét a lekötött betét T napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

4. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények

- a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a nettó eszközérték érvényességi napjára közzétett tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
- b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- d) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

5. Befektetési jegyek (ideértve az ingatlanbefektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet is):

- a) a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által az eszközérték érvényességi napjára vagy annak hiányában az azt megelőző utolsó munkanapra közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;
- b) zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Az utolsó tőzsdei záróárfolyam akkor alkalmazható, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi. A kockázati tőkealap- jegyeket is a zárt végű befektetési alapokra vonatkozó értékelési módszer alapján kell értékelni.

6. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
- b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- c) az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam

felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

- d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és az eszközérték érvényességi napjáig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és az értékelés érvényességi napjáig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozó időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- e) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

7. Jelzáloglevél:

A jelzáloglevelet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 6. pont szerint kell értékelni.

8. Határidős kereskedelem:

- a) future: a tőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T -1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra oly módon, hogy a napi értékkülönbséget a nyitott kontraktus számmal valamint a kontraktusmérettel összeszorozásra kerül.
- b) forward: a deviza forward pozíciók értéke az ügyletben szereplő forward keresztárfolyam jelenértékének és a hivatalos prompt árfolyam különbségének a nyitott pozícióval való szorzata. A jelenérték számítása az ügyletben szereplő devizához kötődő, az ügylet hátralévő futamideje alapján meghatározott hivatalosan közzétett kockázatmentes hozam felhasználásával történik.

9. Külföldi befektetések értékelése:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a) az Eszközalap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és az eszközérték érvényességi napjáig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;
- b) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta az eszközértékérvényességi napjáig felhalmozott kamatokat.

2. Részvények értékelése:

- a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket az eszközérték érvényességi napjára közzétett záróárfolyam szerint kell értékelni;
- b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az értékelés vonatkozó dátumához képest 30 napnál nem régebbi;
- c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

10. Repó (fordított repó):

Az ügylet árkülönbségének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

11. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalmazott, fenti kategóriákba nem sorolható értékpapír esetében a piaci érték forrása azon tőzsdei vagy más szabályozott piaci árfolyam, ahol az adott értékpapír forgalma jellemzően zajlik. Amennyiben a vonatkozó piacról 30 napnál frissebb árfolyam nem érhető el, akkor a beszerzési árat kell az értékeléshez alkalmazni.