

**A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.  
befektetési egységekhez kötött  
életbiztosítási termékei mögött álló  
eszközalapjainak befektetési politikája  
az alábbi termék kivételével:  
- Pannónia Kincstár Élet- és Nyugdíjbiztosítás**

Hatályos: 2017. január 1-től

## A Befektetési politika általános, minden eszközalapra vonatkozó szabályai

### Az eszközalapok típusa, futamideje

A Biztosító által létrehozott eszközalapok nyíltvégű, nyilvános eszközalapok, futamidejük a Biztosító nyilvántartási rendszereiben történő nyilvántartásba vételüktől határozatlan ideig tart. Ettől eltérő, zárt végű eszközalapok létrehozása esetén ezen tény az eszközalap egyedi jellemzőinél feltüntetésre kerül.

Az eszközalapok kezelője minden esetben a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

### Befektetési alapelvek

A Biztosító az eszközalapokba történő ügyfélbefizetések esetén a következő alapelveket tartja elsődleges szem előtt:

- törvényi megfelelés
- jövedelmezőség
- likviditás
- biztonság
- diverzifikáció.

### Az eszközalapokat érintő befektetési korlátok

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az általa kínált unit linked eszközalapok befektetési politikájának kialakításakor minden esetben a számára irányadó, a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. Törvény befektetési szabályai szerint jár el. A Biztosító a jogszabályi megfelelés mellett saját hatáskörében, az eszközalapok típusának megfelelően alakítja ki a stratégiai korlátokat. Az egyes eszközalapokba kerülő értékpapírok kiválasztásával – az eszközalapok portfóliókezelésével – a Biztosító portfólió-kezelési szerződés keretében külső partnereket is megbízhat.

Az egyes eszközalapokban tőzsdei határidős ügyletek csak meglévő vagy egyidejűleg létrehozott pozíciók kockázatának fedezésére köthetőek. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek csak árfolyam és kamatváltozásból eredő kockázat fedezésére köthetőek.

A Biztosító az elérhető hozam maximalizálása és az eszközalap hatékony működése érdekében fenntartja a jogot a mögöttes befektetési eszközök változtatására. Az egyes eszköztípusok (pénzpiaci, kötvény, részvény, árupiaci, egyéb eszközök) helyettesíthetők az ugyanolyan eszközökbe befektető, hasonló befektetési politikával, valamint kockázati szinttel rendelkező befektetési alapok jegyeivel. A befektetési jegyek arányosan abba a befektetési kategóriába tartoznak, amelybe a befektetési alap az eszközeit az aktuális portfólió-összetétel szerint kihelyezi. Amennyiben a portfólió-összetételre vonatkozó információ nem áll rendelkezésre, úgy a befektetési alap referencia indexének összetétele alapján kell a

kategóriába sorolást elvégezni. Nem vásárolható olyan befektetési alap, melynek eszközeit a befektetési politika nem engedi.

Amennyiben egy eszközalapban az egy befektetési alapba történő befektetés az 50%-ot meghaladja, arról a Biztosító a webhelyén havonta frissítésre kerülő eszközallokációban tájékoztatást ad. A Biztosító szintén a webhelyén teszi közzé ezen befektetési alapok befektetési politikájának rövid tartalmi kivonatát (<http://www.cigpannonia.hu/biztositasok/eszkozalapok/ismertetok>).

A Magyar Nemzeti Bank a nyugdíjbiztosításokról szóló, 2/2014. (V. 26.) számú ajánlásának 30. pontjának megfelelően, a Biztosító törekszik a közvetett befektetési költségek elkerülésére, így az alapok alapja konstrukcióban működő alapokba (a továbbiakban: közvetett alapok) történő befektetést az eszközalapok tekintetében 20 százalékból maximalizálja. E szabály alól egyes alapok kivételt képezhetnek, mellyel kapcsolatban részletesebb információ a c) jelű melléklet táblázatainak „Közvetett alapok” elnevezésű sorában található.

Az egyes eszközalapokban lévő eszköztípusokra vonatkozó minimális, maximális és megcélzott befektetési arányok jelen befektetési politika c.) mellékletében találhatók.

Az ügyletkötésekre vonatkozóan azon eszközalapoknál megengedett az értékpapír kölcsönzés, visszavásárlási megállapodások kötése, fedezeti és arbitrázs ügyletek kötése, ahol ezekről az adott eszközalap befektetési politikája kifejezetten rendelkezik. Azon eszközalapokban, ahol az ilyen ügyletek kötése nem kerül feltüntetésre, ezek alkalmazására sem kerülhet sor.

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

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

A befektetési jegyeket az őket kibocsátó alap kategóriájának megfelelően kell figyelembe venni. A befektetési alapokba fektető alapok besorolását a mögöttes termék(ek) kategóriájának megfelelően kell figyelembe venni. A limitek betartásánál a jogszabályi előírásokat minden esetben figyelembe kell venni. Ez tehát azt jelenti, hogy az eszközalap befektetési politikájának megfelelő eszközallokáció kizárólag úgy alakítható ki, hogy a jogszabály előírásainak mindenkor megfeleljen.

A befektetési politikában megfogalmazott limitek betartására minden esetben törekedni kell, de a Biztosító attól időszakonként eltérhet (az eszközalap indulásakor, illetőleg a gazdaságos tranzakció méret figyelembe vételével: amennyiben a tranzakció végrehajtásának költségei jelentős mértékűek a tranzakció méretéhez viszonyítva, úgy a portfóliókezelő dönthet úgy, hogy átmenetileg, a gazdaságos tranzakció-méret eléréséig likvid eszközben tartja a befizetéseket).

A befektetési politikában meghatározott szabályoknak, limiteknek való megfelelést a Portfóliókezelőnek az ügyletkötést megelőzően (előzetes limitellenőrzés) ellenőriznie kell. Az

előzetes limitellenőrzés mellett folyamatos, napi gyakoriságú ellenőrzést végez a letétkezelő, a Biztosító, valamint a Portfóliókezelő.

A megengedett arányoktól való eltérés esetén a Portfóliókezelő az alábbi eljárást követi.

A befektetési politikában meghatározott limitek ideiglenes átlépése passzív limitsértésnek minősül a következő esetekben:

1. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés: ha az eszközalapok befektetési politikájában megszabott befektetési korlátozások abból adódóan sérülnek meg, hogy egyes eszközalapok volumene a Biztosító által kezdeményezett és végrehajtott összes tárgyidőszaki befizetésből és eszközátadásból adódó vagyonnövekedés, illetve a kifizetésből és eszköz kivonásból adódó vagyoncsökkenés együttes nettó értékével hirtelen megváltozik, akkor a Portfóliókezelő köteles 30 naptári napon belül helyreállítani az előírt arányokat.
2. A befektetési politika változása által okozott eltérés: az eszközalapok befektetési politikájának megváltozásakor a Portfóliókezelő 30 naptári napon belül köteles az új befektetési politikának megfelelően az érintett eszközalap(ok) összetételét átalakítani.
3. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés: egy adott piaci eszközcsoportra vonatkozó limitek átlépése a piaci árak (árfolyamok) változásával esetlegesen bekövetkezhet. Amennyiben a befektetési szabályok csak és kizárólag a piaci árfolyamok mozgása következtében sérülnek, akkor a Portfóliókezelő 30 naptári napon belül köteles az arányokat a meghatározott korlátokon belülre vinni.

Amennyiben a Portfóliókezelő a limitek meghaladását tapasztalja az ellenőrzés során, és annak oka nem feleltethető meg a fenti három kategória egyikének sem, úgy azt aktív limitsértésnek kell tekinteni, és 2 munkanapon belül korrigálni kell, az érintett eszközalap(ok) a befektetési politikájának megfelelően.

Amennyiben a korrekció csak az Ügyfelek számára egyértelműen előnytelen módon hajtható végre (piaci ártól eltérő árfolyamon történő üzletkötés, illetőleg jelentős költségvonzat esetén), úgy a Biztosító jóváhagyásával a fenti 2 munkanapos intézkedési időintervallum maximum 10 munkanapra hosszabbítható.

Ha a Portfóliókezelő vétkesen olyan ügylete(ke)t köt, amellyel a portfólió piaci értéke megsérti az eszközalapok befektetési politikájában megszabott befektetési korlátozásokat, akkor haladéktalanul köteles erről a Biztosítót írásban értesíteni.

A Portfóliókezelő a szándékos vagy súlyosan gondatlan üzletkötése miatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a fentiekben rögzített mértékig köteles a Biztosító, illetve az adott eszközalap részére megtéríteni.

A limitek kapcsán a Biztosító likvid eszköznek tekinti az eszközalap pénzforgalmi számláján lévő számlaegyenleget, valamint a már korábban likvid eszköznek minősített instrumentumok értékesítéséből keletkező követelések összegét is.

### Az eszközalapokat érintő kockázatok

Az egyes eszközalapok kockázata az adott eszközalap befektetési által lefedett eszközcsoportok, illetve a befektetési és működési környezet kockázatára terjed ki. Az egyes eszközalapok eltérő sajátosságaikból adódóan más-más kockázati tényezőknek vannak kitéve.

**Az eszközalapokat érintő kockázatokat minden esetben az ügyfél viseli.**

Az eszközalapokat érintő kockázati faktorok felsorolását jelen befektetési politika a) melléklete tartalmazza. Az egyes eszközalapokat érintő főbb kockázati tényezők, valamint azok árfolyamra gyakorolt hatásának mértéke jelen befektetési politika b) mellékletében kerülnek bemutatásra.

A Biztosító létrehozhat olyan eszközalapot, mely megcélzott befektetési területe Európán kívüli. A megcélzott befektetési terület az egyes eszközalapok sajátos jellemzőinél feltüntetésre kerül. Ezen eszközalapok esetében felmerülhetnek az európai jogi, gazdasági környezettől eltérő, valamint a devizaárfolyam változásából eredő kockázatok is.

Az eszközalapok árfolyamára ható kockázati tényezők az eszközalapok árfolyamát jelentősen befolyásolják. Múltbeli statisztikai adatok alapján a magas kockázatú részvénybefektetések hosszú távon magasabb hozamot érhetnek el, mint azonos időszak alatt az alacsonyabb kockázatú kötvénybefektetések, ezért a Biztosító az egyes eszközalapok bemutatásánál feltünteti a javasolt befektetési időtávot.

Az eszközalapok hozamának biztosítása, az árfolyamkockázat csökkentése érdekében a Biztosító általános jelleggel megbízást adhat a mindenkor Portfóliókezelők részére fedezeti célú ügyletek kötésére.

Amennyiben egy eszközalap portfóliójában egy adott kollektív befektetési forma aránya jelentős, a Portfóliókezelőnek törekednie kell arra, hogy az adott eszközalap mögé vásárolt kollektív befektetési forma befektetési politikája nem térhet el szignifikáns mértékben az eszközalap befektetési politikájától.

### Hozamszámítás

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

$$r_{ann} = (r_1/r_0)^{(365/n)} - 1$$

ahol

$r_{ann}$ : az eszközalap adott időszaki évesített hozama

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

A hozamszámítás során a Biztosító az úgynevezett total return típusú számítási módot alkalmazza, amely tartalmazza az adott időszak alatti összes, realizált és nem realizált eredményeket is.

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

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).

A hozam százalékos formában, 2 tizedes jegyre kerekítve, a kerekítés szabályait figyelembe véve kerül bemutatásra.

A Biztosító az egyes eszközalapok teljesítményeit a webhelyén megjelenő eszközalap tájékoztatókban havonta közzéteszi. Az Ügyfelek a – szintén a Biztosító webhelyén megtalálható – grafikonvarázsló segítségével bármilyen két időpont között megtekinthetik az eszközalapok teljesítményét. A Biztosító webhelyének címe: [www.cigpannonia.hu](http://www.cigpannonia.hu)

Az eszközalapok teljes tőkenövekménye újra befektetésre kerül. A befektetési egységek tulajdonosai a hozamot a befektetési egységek visszaváltásával realizálhatják. Az eszközalapok által elérhető hozam minden esetben az eszközalap összetétele, valamint a piaci folyamatok függvénye.

**Az eszközalapokba befektetett biztosítási díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

Az eszközalap, illetve a benne lévő befektetési instrumentumok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőre nézve. A jövőbeli hozamok nem ismertek, azokra a Biztosító garanciát nem vállal.

Az egyes eszközalapok teljesítményének összehasonlítására a Biztosító referenciaindexeket alkalmaz. Eszközalapokként a referencia index „Az eszközalapokra vonatkozó sajátos szabályok” fejezetben található. A referencia indexek értéke korrigálásra kerül az eszközalapokat is terhelő költségekkel : a letétkezelési, a porfoliókezelési és az eszközalap-kezelési díjjal a hozamméréseknél.

Az eszközalapokra vonatkozó értékelési szabályok

Az eszközalapokra vonatkozó részletes értékelési szabályokat a Biztosító társaság ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYZATA tartalmazza, mely szabályzat jelen befektetési politika e) mellékletét képezi.

Az eszközalap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hibára vonatkozó előírásokat a f) melléklet tartalmazza.

Az eszközalapok referencia indexeinek Bloomberg kódját az g) melléklet tartalmazza.

## Az eszközalapokra vonatkozó sajátos szabályok

### Likviditási Eszközalap

**Az eszközalap célja:** alacsony kockázatú eszközök felhasználásával kiegyensúlyozott, a forintban denominált bankbetétekkel versenyképes hozamot biztosítson átmenetileg szabad pénzeszközök, vagy kockázatkerülő befektetők pénzeszközei számára.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap összetételében bankbetétek, Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat), jelzáloglevél, repó és fordított repóügylet, készpénz és számlapénz, illetve a fentiekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok szerepelhetnek, **továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz.** Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG HUF Likviditási befektetési alapjába fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap saját tőkéjét főképp Magyar Állam által kibocsátott és garantált rövid hátralevő futamidejű értékpapírokba, illetve rövid lejáratú forint betétekbe fekteti.

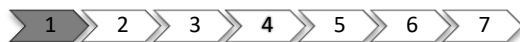
**Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra az eszközalap kezelője, a portfóliókezelő vagy harmadik személy tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                     |                                                                                                                       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>           | likviditási                                                                                                           |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>         | inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                   | magyar forint                                                                                                         |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 100% ZMAX állampapír index                                                                                            |
| <b>Javasolt befektetési időtáv:</b> | minimum 3 hónap                                                                                                       |

**Az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.**

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés a biztosítás lejáratára előtt időkorlát nélkül javasolt.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Likviditási Pro Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** alacsony kockázatú eszközök felhasználásával kiegyensúlyozott, a forintban denominált bankbetétekkel versenyképes hozamot biztosítson átmenetileg szabad pénzeszközök, vagy kockázatkerülő befektetők pénzeszközei számára.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap összetételében bankbetétek, Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat), jelzáloglevél, repó és fordított repóügylet, készpénz és számlapénz, illetve a fentiekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok **szerepelhetnek, továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz.** Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG HUF Likviditási befektetési alapjába fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap saját tőkéjét főképp Magyar Állam által kibocsátott és garantált rövid hátralevő futamidejű értékpapírokba, illetve rövid lejáratú forint betétekbe fekteti.

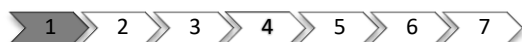
**Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra az eszközalap kezelője, a portfóliókezelő vagy harmadik személy tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                             |                                                                                                                       |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | likviditási                                                                                                           |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                         |
| <b>Referenciaindex:</b>     | 100% ZMAX állampapír index                                                                                            |

**Javasolt befektetési időtáv:** minimum 3 hónap  
Az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés a biztosítás lejáratára előtt időkorlát nélkül javasolt.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Hazai Államkötvény Túlsúlyos Kötvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** stabil, alacsony kockázatú, a forintban elérhető banki hozamoknál, illetve az egyéni befektetők által állampapírokon realizálható hozamoknál magasabb, az inflációt meghaladó hozam elérésére képes befektetési lehetőséget nyújtson 2-3 éves időtávon. Az eszközalap célja a konvergencia folyamat során kialakuló hozamprémium kihasználása, ezért az eszközalapban általában nagyobb súlyt kaphatnak az egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű hazai befektetési instrumentumok.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap jellemzően forintban denominált magyar állampapírokat, magyar állam által garantált, hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapírokat, fejlődő piaci gazdálkodó szervezet, helyi, vagy regionális nyugdíj-, illetve egészségbiztosítási önkormányzat által kibocsátott értékpapírokat, egyéb, állam, vagy állami, vagy önkormányzati szerv által kibocsátott értékpapírokat tartalmazhat, az eszközalap fektethet hazai és fejlődő piaci állampapírokba, illetve kamattal kapcsolatos határidős tőzsdei eszközökbe, bankbetétekbe, illetve a fent felsorolt eszközökbe fektető befektetési alapok, kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapírokba. Az eszközalap a hazai kötvénypiaci befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG Hazai Kötvény Befektetési Alapjába fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alapkezelő arra törekszik, hogy az Alap portfóliója döntő részben hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokból álljon. Az Alap pénzügyi célja a tőke megőrzése mellett a lehető legmagasabb hozam elérése a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatfizetéseinek és lejáratának újrabefektetésével.

Emellett az eszközalap diverzifikációja, és hozamának optimalizálása érdekében a portfóliókezelő az eszközalapba fejlődő/feltörekvő országok kötvénypiacain kötvényekbe is fektethet, az eszközalap stratégia összetétele, és a befektetési korlátok keretei közötti mértékben. A nem hazai, fejlődő/feltörekvő piaci kötvénybefektetések megvalósításakor a portfóliókezelő elsősorban közvetett befektetéseket - kollektív befektetési értékpapírok, befektetési alapok ETF-ek – vásárol.

Az eszközalapba választott befektetési instrumentumok kiválasztásánál az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen. Az eszközalap hozamának maximalizálása érdekében az eszközalapnak lehetősége van értékpapír kölcsönzésre, visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), származtatott ügyletek kötésére is. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében - a benchmarkban lévő eszközök összetételének követése, az eszközalap komplexitásának növelése és az portfóliókezelő mozgásterének szélesítése érdekében - deviza fedezeti ügyletet köthet.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkori kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

hazai kötvénytúlsúlyos fejlődő piaci kötvény  
likviditási-, inflációs-, deviza- és kamatkockázat, származtatott  
termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat,

hitelezési-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok  
változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

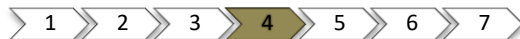
80% MAX index + 20% JP Morgen EM Bond Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 2 év

Az eszközalapot óvatos befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a  
biztosítás lejáratáig még legalább 2 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Hazai Államkötvény Túlsúlyos Pro Kötvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** stabil, alacsony kockázatú, a forintban elérhető banki hozamoknál, illetve az egyéni befektetők által állampapírokon realizálható hozamoknál magasabb, az inflációt meghaladó hozam elérésére képes befektetési lehetőséget nyújtson 2-3 éves időtávon. Az eszközalap célja a konvergencia folyamat során kialakuló hozamprémium kihasználása, ezért az eszközalapban általában nagyobb súlyt kaphatnak az egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű hazai befektetési instrumentumok.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap jellemzően forintban denominált magyar állampapírokat, magyar állam által garantált, hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapírokat, fejlődő piaci gazdálkodó szervezet, helyi, vagy regionális nyugdíj-, illetve egészségbiztosítási önkormányzat által kibocsátott értékpapírokat, egyéb, állam, vagy állami, vagy önkormányzati szerv által kibocsátott értékpapírokat tartalmazhat, az eszközalap fektethet hazai és fejlődő piaci állampapírokba, illetve kamattal kapcsolatos határidős tőzsdai eszközökbe, bankbetétekbe, illetve a fent felsorolt eszközökbe fektető befektetési alapok, kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapírokba. Az eszközalap a hazai kötvénypiaci befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG Hazai Kötvény Befektetési Alapjába fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alapkezelő arra törekszik, hogy az Alap portfóliója döntő részben hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokból álljon. Az Alap pénzügyi célja a tőke megőrzése mellett a lehető legmagasabb hozam elérése a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatfizetéseinek és lejáratának újrabefektetésével.

Emellett az eszközalap diverzifikációja, és hozamának optimalizálása érdekében a portfóliókezelő az eszközalapba fejlődő/feltörekvő országok kötvénypiacain kötvényekbe is fektethet, az eszközalap stratégia összetétele, és a befektetési korlátok keretei közötti mértékben. A nem hazai, fejlődő/feltörekvő piaci kötvénybefektetések megvalósításakor a portfóliókezelő elsősorban közvetett befektetéseket - kollektív befektetési értékpapírok, befektetési alapok ETF-ek – vásárol.

Az eszközalapba választott befektetési instrumentumok kiválasztásánál az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen. Az eszközalap hozamának maximalizálása érdekében az eszközalapnak lehetősége van értékpapír kölcsönzésre, visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), származtatott ügyletek kötésére is. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében - a benchmarkban lévő eszközök összetételének követése, az eszközalap komplexitásának növelése és az portfóliókezelő mozgásterének szélesítése érdekében - deviza fedezeti ügyletet köthet.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkori kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

hazai kötvénytúlsúlyos fejlődő piaci kötvény  
likviditási-, inflációs-, deviza- és kamatkockázat, származtatott  
termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat,  
hitelezési-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok  
változásának kockázata

**Devizanem:** magyar forint  
**Referencia index:** 80% MAX index + 20% JP Morgan EM Bond Index  
**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 2 év  
Az eszközalapot óvatos befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 2 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a lehető legnagyobb abszolút hozam elérése 1 évnél hosszabb befektetési időtávon, figyelmet fordítva a kockázat diverzifikációjára, az értékállandóságra és a tőke megőrzésére. Az eszközalap határozatlan futamidejű, nyílt végű, tehát egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, melyek portfóliójában olyan köz-, magán- vagy vegyes tulajdonú kibocsátók átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai, jegyzési jogot biztosító kötvényei, a kötvényre szóló opciós jegyei (warrant) és hasonló opciós jogot biztosító értékpapírai szerepelnek, melyek székhelye a globális fejlett és fejlődő piacokon van. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal.

Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A. által kezelt Schroder Global Convertible Bond C Acc USD befektetési alapba fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap regionális korlátozás nélkül nyújt lehetőséget a globális átváltoztatható kötvények által elérhető hozamokból való részesedésre. Az átváltoztatható kötvények tipikusan vállalati kötvények, amelyek előre rögzített áron részvényekre cserélhetők. E tulajdonságnak köszönhetően a befektetők úgy részesedhetnek a globális részvénytőkepiacok előnyeiből, hogy közben élvezik a kötvények nyújtotta alacsonyabb kockázatokat is. Az Alap tartalmazhat egyéb pénzügyi instrumentumokat, illetve készpénzt és bankbetétet is.

Tekintettel az eszközalap által megcélzott befektetési területre, az eszközalap az európai jogi, gazdasági környezettől eltérő kockázatokat is hordoz. Az eszközalap kezelője kizárólag a minimális, maximális és megcélzott részarányokat bemutató táblázatban felsorolt pénzügyi eszközökbe fektethet be - az ott meghatározott részarányok figyelembe vételével -, egyéb ügyletet nem köthet. A portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját ETF (passzívan kezelt a referencia index teljesítményét lekövető tőzsdén kereskedhető befektetési alap) és/vagy kollektív befektetési forma vásárlásával valósítja meg. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkori kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalap teljesítménye függ továbbá a részvényárfolyamok alakulásától is, mivel az átváltoztatható kötvények eszközosztálya közvetett részvénytőkepiaci kitettséget is jelent. Az eszközalap alacsonyabb hitelminősítéssel rendelkező kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is fektethet, így magasabb a leminősítés kockázata, illetve a partnerkockázat. Az eszközalaptól várható magasabb hozam azonban a magasabb kockázat ellentételezésének tekinthető. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

átváltoztatható kötvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

Thomson Reuters Qualified Global Convertible Index (USD)

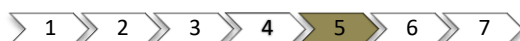
forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 3 év**

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a lehető legnagyobb abszolút hozam elérése 1 évnél hosszabb befektetési időtávon, figyelmet fordítva a kockázat diverzifikációjára, az értékállandóságra és a tőke megőrzésére. Az eszközalap határozatlan futamidejű, nyílt végű, tehát egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, melyek portfóliójában olyan köz-, magán- vagy vegyes tulajdonú kibocsátók átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai, jegyzési jogot biztosító kötvényei, a kötvényre szóló opciós jegyei (warrant) és hasonló opciós jogot biztosító értékpapírai szerepelnek, melyek székhelye a globális fejlett és fejlődő piacokon van. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal.

Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a a Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A. által kezelt Schroder Global Convertible Bond C Acc USD befektetési alapba fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap regionális korlátozás nélkül nyújt lehetőséget a globális átváltoztatható kötvények által elérhető hozamokból való részesedésre. Az átváltoztatható kötvények tipikusan vállalati kötvények, amelyek előre rögzített áron részvényekre cserélhetők. E tulajdonságnak köszönhetően a befektetők úgy részesedhetnek a globális részvénytőzsiák előnyeiből, hogy közben élvezik a kötvények nyújtotta alacsonyabb kockázatokat is. Az Alap tartalmazhat egyéb pénzügyi instrumentumokat, illetve készpénzt és bankbetétet is. Tekintettel az eszközalap által megcélzott befektetési területre, az eszközalap az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatokat is hordoz. Az eszközalap kezelője kizárólag a minimális, maximális és megcélzott részarányokat bemutató táblázatban felsorolt pénzügyi eszközökbe fektethet be - az ott meghatározott részarányok figyelembe vételével -, egyéb ügyletet nem köthet. A portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját ETF (passzívan kezelt a referencia index teljesítményét lekövető tőzsdén kereskedhető befektetési alap) és/vagy kollektív befektetési forma vásárlásával valósítja meg. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkori kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalap teljesítménye függ továbbá a részvényárfolyamok alakulásától is, mivel az átváltoztatható kötvények eszközosztálya közvetett részvénytőzsi kitétséget is jelent. Az eszközalap alacsonyabb hitelminősítéssel rendelkező kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is fektethet, így magasabb a leminősítés kockázata, illetve a partnerkockázat. Az eszközalaptól várható magasabb hozam azonban a magasabb kockázat ellentételezésének tekinthető. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

átváltoztatható kötvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsi-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

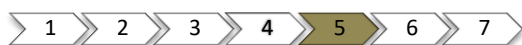
**Referenciaindex:** Thomson Reuters Qualified Global Convertible Index (USD)  
forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Hazai Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** közepes kockázatvállalás mellett a banki, illetve az állampapírokon forintban elérhető hozamoknál magasabb hozam elérését tegye lehetővé középtávon. Ennek érdekében az eszközalap kezelője egy közepes részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusú, közép és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőséget kínál.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap kezelője aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az eszközalap összetételét.

Az eszközalap a befektetéseit jellemzően Concorde Alapkezelő Zrt. által kezelt Concorde 2000 Alap befektetési alapba fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai kiegyensúlyozott vegyes befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap portfólió összetételét. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig Alapvetően a 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 pénzpiaci eszközökbe, ügyletekbe fektesse.

Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az eszközalap portfóliójának 30%-áig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényt vásárolhat az eszközalap kezelője. A portfóliókezelő a vagyon körülbelül 15 százalékát alacsony kockázatú, minimális árfolyamingadozásnak kitett rövid lejáratú állampapírokban - diszkontkincstárjegyekben - tartja, mellyel biztosított az eszközalap likviditása. Az eszközalap kezelője csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatláb kockázatát (fedezeti ügylet) és egyéb befektetési kockázatot, illetve arbitrázs célokat szolgál, illetve csökkenti az eszközalap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása). Az eszközalap értékpapír kölcsönzési és visszavásárlási megállapodásokat köthet. Az eszközalap hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg az 5 évet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

hazai vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata magyar forint

**Devizanem:**

**Referencia index:**

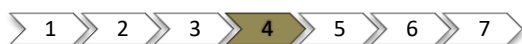
forintban meghatározott 10% BUX, 25% CETOP, 65% RMAX

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 2,5 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 2,5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Hazai Pro Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** közepes kockázatvállalás mellett a banki, illetve az állampapírokon forintban elérhető hozamoknál magasabb hozam elérését tegye lehetővé középtávon. Ennek érdekében az eszközalap kezelője egy közepes részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusú, közép és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőséget kínál.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap kezelője aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az eszközalap összetételét.

Az eszközalap a befektetéseit jellemzően Concorde Alapkezelő Zrt. által kezelt Concorde 2000 Alap befektetési alapba fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai kiegyensúlyozott vegyes befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap portfólió összetételét. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig Alapvetően a 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 pénzpiaci eszközökbe, ügyletekbe fektesse.

Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az eszközalap portfóliójának 30%-áig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényt vásárolhat az eszközalap kezelője. A portfóliókezelő a vagyon körülbelül 15 százalékát alacsony kockázatú, minimális árfolyamingadozásnak kitett rövid lejáratú állampapírokban - diszkontkincstárjegyekben - tartja, mellyel biztosított az eszközalap likviditása. Az eszközalap kezelője csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatláb kockázatát (fedezeti ügylet) és egyéb befektetési kockázatot, illetve arbitrázs célokat szolgál, illetve csökkenti az eszközalap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása). Az eszközalap értékpapír kölcsönzési és visszavásárlási megállapodásokat köthet. Az eszközalap hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg az 5 évet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

hazai vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata magyar forint

**Devizanem:**

**Referencia index:**

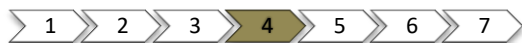
forintban meghatározott 10% BUX, 25% CETOP, 65% RMAX

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 2,5 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 2,5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Nemzetközi Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a globális pénzügyi piacok lehető legszélesebb spektrumát teszi elérhetővé az Ügyfelek számára. Az alap a széleskörű regionális allokáció mellett törekszik az egyes eszközosztályok (részvény, kötvény, deviza) közötti diverzifikációra is, annak érdekében, hogy hosszabb távon minél magasabb hozam elérését tegye lehetővé.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** kormány által, jegybank által, jegybanki garanciával devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ezen értékpapírokra megkötött kölcsönzési, visszavásárlási megállapodások, bankbetétek, részvények, az említett eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyei, illetve az említett eszközökre vonatkozó származtatott ügyletek szerepelhetnek. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Belfius Fullinvest SICAV által kibocsátott Belfius Fullinvest Low EUR befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint olyan befektetéseket tartalmaz, amelyek lefedik a globális pénzügyi piac lényegi elemeit, és széles diverzifikációt tesznek lehetővé mind a hagyományos (részvény, kötvény, készpénz), mind az alternatív eszközosztályok között. Az Alap rugalmasan és gyorsan reagál az eszközallokáció átalakítása révén a pénzügyi piacok változásaira. A részvények súlya az Alap nettó eszközértékének 50 %-át is elérheti.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

nemzetközi vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőke-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

65% JP Morgan Global Aggregate Bond,  
30% MSCI Daily TR Net World USD és 5% MSCI Daily TR Net  
Emerging Markets USD forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a globális pénzügyi piacok lehető legszélesebb spektrumát teszi elérhetővé az Ügyfelek számára. Az alap a széleskörű regionális allokáció mellett törekszik az egyes eszközosztályok (részvény, kötvény, deviza) közötti diverzifikációra is, annak érdekében, hogy hosszabb távon minél magasabb hozam elérését tegye lehetővé.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** kormány által, jegybank által, jegybanki garanciával devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ezen értékpapírokra megkötött kölcsönzési, visszavásárlási megállapodások, bankbetétek, részvények, az említett eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyei, illetve az említett eszközökre vonatkozó származtatott ügyletek szerepelhetnek. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Belfius Fullinvest SICAV által kibocsátott Belfius Fullinvest Low EUR befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint olyan befektetéseket tartalmaz, amelyek lefedik a globális pénzügyi piac lényegi elemeit, és széles diverzifikációt tesznek lehetővé mind a hagyományos (részvény, kötvény, készpénz), mind az alternatív eszközosztályok között. Az Alap rugalmasan és gyorsan reagál az eszközallokáció átalakítása révén a pénzügyi piacok változásaira. A részvények súlya az Alap nettó eszközértékének 50 %-át is elérheti.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

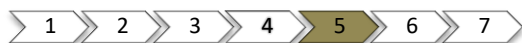
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | nemzetközi vegyes                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Referencia index:</b>    | 65% JP Morgan Global Aggregate Bond,<br>30% MSCI Daily TR Net World USD és 5% MSCI Daily TR Net<br>Emerging Markets USD forintban kifejezve                                                                                                                 |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Best Select Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** kiszámítható kockázatvállalás mellett a mindenkori gazdasági, tőkepiaci helyzetben realizálható befektetési hozamokból minél magasabb részt tegyen elérhetővé az Ügyfelek számára. Ennek érdekében az eszközalap kezelője a mindenkori befektetési környezethez igazodva választja ki azokat a befektetési eszközosztályokat, eszköztípusokat, amelyekkel várakozásai szerint kedvező hozamok érhetők el. Az eszközalapba fektetett tőke védelme érdekében az eszközalap kezelője a mindenkori tőke- és pénzpiaci helyzettől függően úgy alakítja ki az eszközalap befektetési politikáját, hogy az eszközalap adott naptári év utolsó értékelési napján érvényes árfolyama elérje, illetve meghaladja a megelőző naptári év utolsó értékelési napján érvényes árfolyam 80%-át.

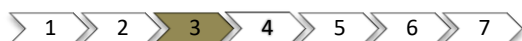
**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap a befektetett tőke védelmének érdekében portfóliójának jelentős részét a Magyar Állam által kibocsátott és garantált rövid hátralevő futamidejű értékpapírokba, illetve rövid lejáratú forint betétekbe fekteti. Emellett olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyekkel a portfóliókezelő várakozásai szerint a mindenkori gazdasági, tőke- és pénzpiaci helyzetben a legmagasabb hozam érhető el. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő állampapírokat és egyéb állam által garantált befektetési eszközöket és készpénzt is tarthat kockázatcsökkentési és likviditási céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>                                           | aktívan kezelt vegyes                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>                                         | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                                                   | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Referenciaindex:</b>                                             | 80% RMAX, 20% MSCI World NR USD index forintban kifejezve                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Javasolt minimális befektetési időtáv:</b>                       | 3 év                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk. |                                                                                                                                                                                                                                                             |

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

### **Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Best Select Pro Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** kiszámítható kockázatvállalás mellett a mindenkori gazdasági, tőkepiaci helyzetben realizálható befektetési hozamokból minél magasabb részt tegyen elérhetővé az Ügyfelek számára. Ennek érdekében az eszközalap kezelője a mindenkori befektetési környezethez igazodva választja ki azokat a befektetési eszközosztályokat, eszköztípusokat, amelyekkel várakozásai szerint kedvező hozamok érhetők el. Az eszközalapba fektetett tőke védelme érdekében az eszközalap kezelője a mindenkori tőke- és pénzpiaci helyzettől függően úgy alakítja ki az eszközalap befektetési politikáját, hogy az eszközalap adott naptári év utolsó értékelési napján érvényes árfolyama elérje, illetve meghaladja a megelőző naptári év utolsó értékelési napján érvényes árfolyam 80%-át.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap a befektetett tőke védelmének érdekében portfóliójának jelentős részét a Magyar Állam által kibocsátott és garantált rövid hátralevő futamidejű értékpapírokba, illetve rövid lejáratú forint betétekbe fekteti. Emellett olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyekkel a portfóliókezelő várakozásai szerint a mindenkori gazdasági, tőke- és pénzpiaci helyzetben a legmagasabb hozam érhető el. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő állampapírokat és egyéb állam által garantált befektetési eszközöket és készpénzt is tarthat kockázatcsökkentési és likviditási céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

aktívan kezelt vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

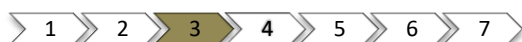
80% RMAX, 20% MSCI World NR USD index forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Pannónia Aktív Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a rugalmas befektetési politikájának köszönhetően, a mindenkor piaci környezetnek legmegfelelőbb eszközallokáció révén az állampapírok által biztosított hozamot meghaladó hozam elérése. A hozamcél elérése érdekében az eszközalap mögöttes befektetései rugalmasan változtathatóak: a portfóliókezelőnek mind regionális, mind eszközosztály szinten széleskörű lehetőségei vannak a befektetési struktúra kialakítására. A választható mögöttes befektetések köre a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. meglévő eszközalapjaihoz kapcsolódik. A portfóliókezelő munkatársai szakismeretükre támaszkodva, a piacok rendszeres elemzése során választják ki azokat a mögöttes eszközöket, melyekben az adott piaci környezetben növekedési potenciált látnak. Az eszközalap célkitűzése, hogy olyan többlétszolgáltatást nyújtson az Ügyfeleknek, melynek köszönhetően nem kell folyamatosan felülvizsgálniuk és átcsoportosítaniuk befektetéseiket az elérhető eszközalapok között, hanem a portfóliókezelő szaktudására támaszkodva, az eszközalap aktívan kezelt befektetési szerkezetéből adódóan egy eszközalapon belül érthessék el a Biztosító által kínált összes – a mindenkor piaci várakozásoknak megfelelő – befektetési lehetőséget.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb mind regionális, mind eszközosztály szinten: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet. A befektetési politikában megfogalmazott célt az eszközalap jellemzően közvetlenül, befektetési alapok alkalmazásán keresztül éri el

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalap nyilvános és nyíltvégű, amely határozatlan időtartamra kerül bevezetésre. A piaci mozgások hatására az eszközalapban lévő eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

aktívan kezelt vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőke-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

forint

**Referencia index:**

100% RMAX Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3-4 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3-4 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Pannónia Aktív Pro Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a rugalmas befektetési politikájának köszönhetően, a mindenkor piaci környezetnek legmegfelelőbb eszközallokáció révén az állampapírok által biztosított hozamot meghaladó hozam elérése. A hozamcél elérése érdekében az eszközalap mögöttes befektetései rugalmasan változtathatóak: a portfólió kezelőnek mind regionális, mind eszközosztály szinten széleskörű lehetőségei vannak a befektetési struktúra kialakítására. A választható mögöttes befektetések köre a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. meglévő eszközalapjaihoz kapcsolódik. A portfólió kezelő munkatársai szakismeretükre támaszkodva, a piacok rendszeres elemzése során választják ki azokat a mögöttes eszközöket, melyekben az adott piaci környezetben növekedési potenciált látnak. Az eszközalap célkitűzése, hogy olyan többlétszolgáltatást nyújtson az Ügyfeleknek, melynek köszönhetően nem kell folyamatosan felülvizsgálniuk és átcsoportosítaniuk befektetéseiket az elérhető eszközalapok között, hanem a portfólió kezelő szaktudására támaszkodva, az eszközalap aktívan kezelt befektetési szerkezetéből adódóan egy eszközalapon belül érthessék el a Biztosító által kínált összes – a mindenkor piaci várakozásoknak megfelelő – befektetési lehetőséget.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb mind regionális, mind eszközosztály szinten: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet. A befektetési politikában megfogalmazott célt az eszközalap jellemzően közvetetten, befektetési alapok alkalmazásán keresztül éri el.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalap nyilvános és nyíltvégű, amely határozatlan időtartamra kerül bevezetésre. A piaci mozgások hatására az eszközalapban lévő eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

aktívan kezelt vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

forint

**Referencia index:**

100% RMAX Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3-4 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3-4 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Hazai Részvény Eszközalap**

### **Hazai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** egy diverzifikált portfólió felépítésével a hazai gazdasági élet meghatározó társaságainak részvényeibe fektetve hosszabb távon a kötvényhozamokat meghaladó, maximális befektetési hozamot érjen el. Az eszközalap főként a hazai részvényt piacot, kisebb részben a hazai pénz- és állampapír piacot célozza meg.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap budapesti, illetve egyéb tőzsdékre bevezetett részvényeket, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartalmazhat, az eszközalapban származtatott ügyletek szerepelhetnek az említett eszköztípusokra vonatkozóan, valamint az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési és visszavásárlási megállapodásokat is. Az eszközalap a fenti eszközökbe fektető befektetési alap befektetési jegyét is tartalmazhatja. Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap befektetési alapjába fekteti. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alapkezelő a hazai részvényt piac fő reprezentánsának tekintett BUX Index összetételét megközelítő részvényportfóliót alakít ki. Az Alap portfóliójának részvénybefektetéseinek főként a BUX index tagjaiból állnak, leginkább egyedi részvények formájában, de lehetőség van a BUX indexben szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügyletek megkötésére is. Az Alap tartalmazhat olyan részvényeket is, amelyek a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazottak, azonban nem BUX Index tagok, illetve külföldi értéktőzsdéken forgalmazott részvényeket is. Az Alap a részvényt piaci befektetéseken kívül magyar állampapírokból, bankbetétekből és egyéb pénzpiaci eszközökből álló portfóliórészt is kialakíthat az Alap likviditásának biztosítása érdekében. Az Alap kollektív befektetési értékpapírokat is tartalmazhat. Az Alap teljesítménye az indexkövető jelleg miatt erősen kötődik a BUX Index teljesítményéhez, de a portfólió kialakítása során rendelkezésre álló eltérései lehetőségek miatt előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az együttmozgás kevésbé szoros.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

hazai részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvényt piaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói- koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

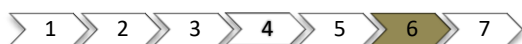
80% BUX Index, 20% RMAX Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Hazai Pro Részvény Eszközalap**

### **Hazai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** egy diverzifikált portfólió felépítésével a hazai gazdasági élet meghatározó társaságainak részvényeibe fektetve hosszabb távon a kötvényhozamokat meghaladó, maximális befektetési hozamot érjen el. Az eszközalap főként a hazai részvényt piacot, kisebb részben a hazai pénz- és állampapír piacot célozza meg.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap budapesti, illetve egyéb tőzsdékre bevezetett részvényeket, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartalmazhat, az eszközalapban származtatott ügyletek szerepelhetnek az említett eszköztípusokra vonatkozóan, valamint az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési és visszavásárlási megállapodásokat is. Az eszközalap a fenti eszközökbe fektető befektetési alap befektetési jegyét is tartalmazhatja. Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap befektetési alapjába fekteti. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alapkezelő a hazai részvényt piac fő reprezentánsának tekintett BUX Index összetételét megközelítő részvényportfóliót alakít ki. Az Alap portfóliójának részvénybefektetéseinek főként a BUX index tagjaiból állnak, leginkább egyedi részvények formájában, de lehetőség van a BUX indexben szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügyletek megkötésére is. Az Alap tartalmazhat olyan részvényeket is, amelyek a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazottak, azonban nem BUX Index tagok, illetve külföldi értéktőzsdéken forgalmazott részvényeket is. Az Alap a részvényt piaci befektetéseken kívül magyar állampapírokból, bankbetétekből és egyéb pénzpiaci eszközökből álló portfóliórészt is kialakíthat az Alap likviditásának biztosítása érdekében. Az Alap kollektív befektetési értékpapírokat is tartalmazhat. Az Alap teljesítménye az indexkövető jelleg miatt erősen kötődik a BUX Index teljesítményéhez, de a portfólió kialakítása során rendelkezésre álló eltérései lehetőségek miatt előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az együttmozgás kevésbé szoros.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

hazai részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvényt piaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói- koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

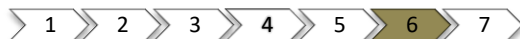
80% BUX Index, 20% RMAX Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Hazai Top Vállalatok Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** alacsony költségek és átlátható befektetési szerkezet mellett a hazai gazdasági élet meghatározó társaságainak részvényeibe fektetve hosszabb távon a kötvényhozamokat meghaladó, maximális befektetési hozamot érjen el. Az eszközalap befektetési célterülete a hazai részvénytőzsián forgalmazott részvénytársaságokra koncentrálódik.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap a portfóliójának túlnyomó része azon Budapesti Értéktőzsdén kereskedett legnagyobb kapitalizációjú vállalatok részvényeibe kerül befektetésre, amelyek a BUX Indexben legalább 5%-os súlyt képviselnek. Az eszközalap teljesítménye erősen kötődik a BUX Index teljesítményéhez, azonban a BUX Indexben 5%-nál kisebb súlyt képviselő vállalatok mellőzése miatt bizonyos időszakokban az együttmozgás kevésbé szoros.

A fent említett befektetési formák mellett a Portfóliókezelő állampapírokat és egyéb állam által garantált befektetési eszközöket és készpénzt is tarthat kockázatcsökkentési és likviditási céllal.

**Az eszközalaptól várható, a kockázatmentes hozamot meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövidtávon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:** hazai részvény  
**Jellemző kockázatok:** likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsiai kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:** magyar forint

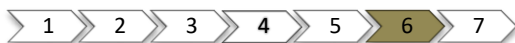
**Referenciaindex:** 100% BUX Index HUF-ban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a globális fejlett piaci országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a fejlett piaci országok tőkepiaca. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

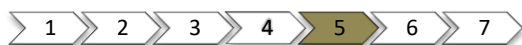
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | fejlett piaci részvény                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Referenciaindex:</b>     | 100% MSCI World NR USD index forintban kifejezve                                                                                                                                                                                                        |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a globális fejlett piaci országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a fejlett piaci országok tőkepiaca. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

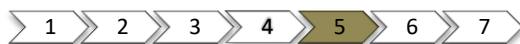
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | fejlett piaci részvény                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Referenciaindex:</b>     | 100% MSCI World NR USD index forintban kifejezve                                                                                                                                                                                                            |

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Észak-amerikai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson az észak-amerikai régió gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az észak-amerikai tőkepiac. A portfóliókezelő célja, hogy 100%-ban nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokban tartsa a kezelt vagyont. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyletet köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a iShares Core S&P 500 ETF (IVV US) befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Egyesült Államok 500 vezető részvényének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőzsdéi indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az indexet a globális gazdasági növekedés általánosan elfogadott mutatójaként tartják számon. Az Alap lehetőséget nyújt az Egyesült Államok gazdasági növekedéséből való profitálásra. Az Alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlett piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdéi-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

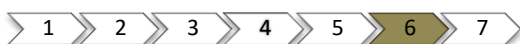
100% MSCI USA NR USD index HUF-ban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### Észak-amerikai Pro Részvény Eszközalap

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson az észak-amerikai régió gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az észak-amerikai tőkepiac. A portfóliókezelő célja, hogy 100%-ban nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokban tartsa a kezelt vagyont. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyletet köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a iShares Core S&P 500 ETF (IVV US) befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Egyesült Államok 500 vezető részvényének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőzsdéi indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az indexet a globális gazdasági növekedés általánosan elfogadott mutatójaként tartják számon. Az Alap lehetőséget nyújt az Egyesült Államok gazdasági növekedéséből való profitálásra. Az Alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlett piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdéi-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

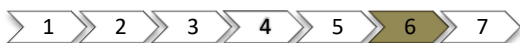
100% MSCI USA NR USD index HUF-ban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Kelet-európai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a kelet-európai országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a kelet-európai országok tőkepiaca.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint feltörekvő európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett illetve forgalmazott vállalatokba fektet be, jellemzően Oroszországban, Törökországban, Lengyelországban és a Közép-Kelet-Európai régió egyéb országában. Az Alap portfóliójára vonatkozó befektetési döntések az egyedi részvények kiválasztásán (lentről felfelé való megközelítés), valamint azon országok gazdasági potenciáljának elemzésén (fentről lefelé történő megközelítés) alapulnak, amelyekbe az Alap befektetési irányulhatnak.

Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a Portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal az eszközalapban. Amennyiben a Portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

kelet-közép-európai részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

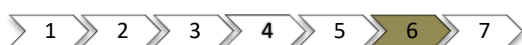
forintban kifejezve: 20% BUX, 40% CETOP20, 40% MSCI EM Europe I0/40 NR USD index

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Kelet-európai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a kelet-európai országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a kelet-európai országok tőkepiaca.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint feltörekvő európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett illetve forgalmazott vállalatokba fektet be, jellemzően Oroszországban, Törökországban, Lengyelországban és a Közép-Kelet-Európai régió egyéb országaiban. Az Alap portfóliójára vonatkozó befektetési döntések az egyedi részvények kiválasztásán (lentről felfelé való megközelítés), valamint azon országok gazdasági potenciáljának elemzésén (fentről lefelé történő megközelítés) alapulnak, amelyekbe az Alap befektetései irányulhatnak.

Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal az eszközalapban. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:** kelet-közép-európai részvény

**Jellemző kockázatok:** likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:** magyar forint

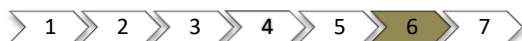
**Referenciaindex:** forintban kifejezve: 20% BUX, 40% CETOP20, 40% MSCI EM Europe 10/40 NR USD index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### Urál Oroszországi Részvény Eszközalap

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson Oroszország gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az oroszországi tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a LYXOR ETF Russia befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a Dow Jones Russia GDR indexet követő befektetési alap, amely a Londoni Részvénytőzsdén forgalmazott orosz kereskedhető letéti igazolások teljesítményét tükrözi (GDR=Global Depositary Receipt, azaz olyan kereskedhető letéti igazolás, amelyet egy másik országban forgalmazott részvények alapján bocsátanak ki és tőzsdei forgalomba kerül). Az indexben olyan orosz vállalkozások papírai szerepelnek, amelyeket jegyeznek a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén, ill. a Londoni Részvénytőzsdén. Egy részvénykomponens súlya nem haladhatja meg a 20 %-ot. A GDR kockázati kitettsége meghaladhatja az eredeti orosz részvény kockázatát.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdén, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

forint

**Referenciaindex:**

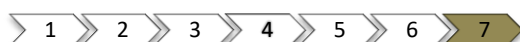
100% MSCI Russia I0/40 NR USD index forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson Oroszország gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az oroszországi tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a LYXOR ETF Russia befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a Dow Jones Russia GDR indexet követő befektetési alap, amely a Londoni Részvénytőzsdén forgalmazott orosz kereskedhető letéti igazolások teljesítményét tükrözi (GDR=Global Depositary Receipt, azaz olyan kereskedhető letéti igazolás, amelyet egy másik országban forgalmazott részvények alapján bocsátanak ki és tőzsdei forgalomba kerül). Az indexben olyan orosz vállalkozások papírjai szerepelnek, amelyeket jegyeznek a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén, ill. a Londoni Részvénytőzsdén. Egy részvénykomponens súlya nem haladhatja meg a 20 %-ot. A GDR kockázati kitettsége meghaladhatja az eredeti orosz részvény kockázatát.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdén, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

forint

**Referenciaindex:**

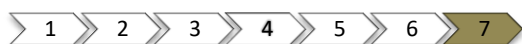
100% MSCI Russia I0/40 NR USD index forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával részesedést nyújtson a világ fejlődő régióiban működő vállalatok értéknövekedéséből származó befektetési hozamokból. Az eszközalap által megcélzott országok elsősorban Brazília, Oroszország, India, Kína, Korea, de a világ más fejlődő országában működő vállalatokba is fektethet az eszközalap. A megcélzott országokban elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap úgy kerül kialakításra, hogy nettó eszközértékének legalább kétharmada olyan részvényekből, illetve egyéb részvényekhez kötött értékpapírokból álljon, amelyek kibocsátó vállalatait az úgynevezett feltörekvő piacok valamely országában alapították, továbbá a feltörekvő piacokon működnek, vagy bevételeik kétharmada legalább onnan származik. Az eszközalap fektethet látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bármely devizában működő bankbetétbe, egyéb likvid pénzügyi eszközbe, a kockázat mérséklése, illetve a hatékony portfólió-kezelés érdekében származtatott termékekbe, köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat. Az eszközalap a fenti eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyeibe is fektethet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

100% Daily TR Net MSCI Emerging Markets USD forintban

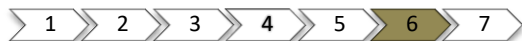
kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával részesedést nyújtson a világ fejlődő régióiban működő vállalatok értéknövekedéséből származó befektetési hozamokból. Az eszközalap által megcélzott országok elsősorban Brazília, Oroszország, India, Kína, Korea, de a világ más fejlődő országában működő vállalatokba is fektethet az eszközalap. A megcélzott országokban elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap úgy kerül kialakításra, hogy nettó eszközértékének legalább kétharmada olyan részvényekből, illetve egyéb részvényekhez kötött értékpapírokból álljon, amelyek kibocsátó vállalatait az úgynevezett feltörekvő piacok valamely országában alapították, továbbá a feltörekvő piacokon működnek, vagy bevételeik kétharmada legalább onnan származik. Az eszközalap fektethet látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bármely devizában működő bankbetétbe, egyéb likvid pénzügyi eszközbe, a kockázat mérséklése, illetve a hatékony portfólió-kezelés érdekében származtatott termékekbe, köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat. Az eszközalap a fenti eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyeibe is fektethet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

100% Daily TR Net MSCI Emerging Markets USD forintban

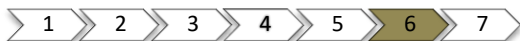
kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Amazonas Latin-amerikai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** az eszközalap lehetőséget kínál a közép- és dél-amerikai régió fejlődő vállalkozásai által elért gazdasági teljesítményekből való részesedésre a befektetési hozamok révén. Az eszközalap vagyont közvetetten, befektetési jegyeken keresztül latin-amerikai részvényekbe fekteti. A befektetési jegyeken túl az eszközalap kezelője kizárólag a minimális, maximális és megcélzott részarányokat bemutató táblázatban felsorolt pénzügyi eszközökbe – elsősorban állampapírok, bankbetét, bankszámla egyenleg, deviza fedezés – fektethet be az ott meghatározott részarányok figyelembe vételével, egyéb ügyletet nem köthet. Az eszközalap határozatlan futamidejű, nyílt végű, tehát egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Tekintettel az eszközalap által megcélzott befektetési területre, az eszközalap az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatokat is hordoz. Az eszközalap értékelése az eszközalap portfóliójában nyilvántartott pénzügyi eszközök legfrissebb elérhető árfolyamai alapján történik a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történő ártértékeléssel.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a latin-amerikai tőkepiac. Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

Aberdeen Global - Latin American Equity Fund I-2 USD Acc: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a latin-amerikai részvénytőkepiac teljesítményéből való részesedésre, ennek érdekében az Alap vagyont túlnyomó részét részvényekbe, és részvényekhez kötődő egyéb értékpapírokba fekteti. Az Alap célja főként Latin-Amerikában bejegyzett vagy tevékenységüket nagyobb részben ebben a térségben folytató vállalatok részvényeibe történő befektetéssel egyidejűleg hozam elérése és növekedés biztosítása.

iShares Latin America 40 ETF (ILF US): A befektetési alap befektetési politikája szerint a Latin-amerikai régió 40 legnagyobb vállalat értékének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőkepiaci indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az Alap lehetőséget nyújt az öt legjelentősebb Latin-amerikai ország gazdasági növekedéséből való részesedésre. Az alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket végezhet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

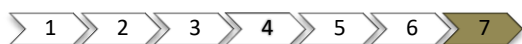
100% MSCI EM Latin America I0/40 NR USD index forintban  
kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** az eszközalap lehetőséget kínál a közép- és dél-amerikai régió fejlődő vállalkozásai által elért gazdasági teljesítményekből való részesedésre a befektetési hozamok révén. Az eszközalap vagyont közvetetten, befektetési jegyeken keresztül latin-amerikai részvényekbe fekteti. A befektetési jegyeken túl az eszközalap kezelője kizárólag a minimális, maximális és megcélzott részarányokat bemutató táblázatban felsorolt pénzügyi eszközökbe – elsősorban állampapírok, bankbetét, bankszámla egyenleg, deviza fedezés – fektethet be az ott meghatározott részarányok figyelembe vételével, egyéb ügyletet nem köthet. Az eszközalap határozatlan futamidejű, nyílt végű, tehát egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Tekintettel az eszközalap által megcélzott befektetési területre, az eszközalap az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatokat is hordoz. Az eszközalap értékelése az eszközalap portfóliójában nyilvántartott pénzügyi eszközök legfrissebb elérhető árfolyamai alapján történik a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történő ártértékeléssel.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a latin-amerikai tőkepiac. Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

Aberdeen Global - Latin American Equity Fund I-2 USD Acc: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a latin-amerikai részvénytőzsdén való részesedésre, ennek érdekében az Alap vagyont részben részvényekbe, és részvényekhez kötődő egyéb értékpapírokba fekteti. Az Alap célja főként Latin-Amerikában bejegyzett vagy tevékenységüket nagyobb részben ebben a térségben folytató vállalatok részvényeibe történő befektetéssel egyidejűleg hozam elérése és növekedés biztosítása.

iShares Latin America 40 ETF (ILF US): A befektetési alap befektetési politikája szerint a Latin-amerikai régió 40 legnagyobb vállalat értékének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőzsdén indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az Alap lehetőséget nyújt az öt legjelentősebb Latin-amerikai ország gazdasági növekedéséből való részesedésre. Az alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket végezhet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdén-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

100% MSCI EM Latin America 10/40 NR USD index forintban

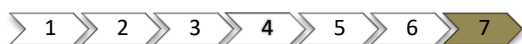
kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Kínai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson a kínai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Kínában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Kínában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Kínában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

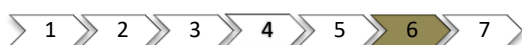
100% MSCI China I0/40 Net TR USD forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson a kínai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Kínában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Kínában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Kínában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | fejlődő/feltörekvő piaci részvény                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Referencia index:</b>    | 100% MSCI China 10/40 Net TR USD forintban kifejezve                                                                                                                                                                                                        |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### Indiai Részvény Eszközalap

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson az indiai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Indiában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Indiában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Indiában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | fejlődő/feltörekvő piaci részvény                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Referencia index:</b>    | 100% MSCI India I0/40 Net TR USD forintban kifejezve                                                                                                                                                                                                    |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson az indiai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Indiában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Indiában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Indiában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

**Jellemző kockázatok:**

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

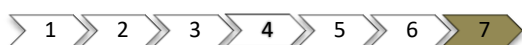
100% MSCI India I0/40 Net TR USD forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Warren Buffett Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a világ egyik legsikeresebb üzletembere, Warren Buffett vállalatbirodalmába, az Egyesült Államok-béli Berkshire Hathaway-be kínáljon befektetési lehetőséget. A Berkshire Hathaway leányvállalatain keresztül több különböző iparágban működik (pl. építőipar, gépípar, textilipar, pénzügyi, biztosítási szektor, fémipar, ingatlanszektor stb.) A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő befektetési formák mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap megcélzott részvényhányada 100%: ebből 80%-ot tesz ki a Berkshire Hathaway vállalat részvénye, további 20%-ot pedig a Berkshire Hathaway Inc. portfóliójában szereplő vállalatok részvényeiből történő válogatással közvetlen részvénybefektetés formájában valósít meg a Portfóliókezelő. Az eszközalap likviditási célból forint, illetve amerikai dollár alapú pénzügyi eszközöket, látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bankbetétet, 1 évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejű állampapírokat, a Berkshire Hathaway által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint magyar állampapírokat is tartalmazhat. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlett piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

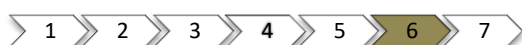
100% Berkshire Hathaway B sorozat forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a világ egyik legsikeresebb üzletembere, Warren Buffett vállalatbirodalmába, az Egyesült Államok-béli Berkshire Hathaway-be kínáljon befektetési lehetőséget. A Berkshire Hathaway leányvállalatain keresztül több különböző iparágban működik (pl. építőipar, gépipar, textilipar, pénzügyi, biztosítási szektor, fémipar, ingatlanszektor stb.) A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő befektetési formák mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap megcélzott részvényhányada 100%: ebből 80%-ot tesz ki a Berkshire Hathaway vállalat részvénye, további 20%-ot pedig a Berkshire Hathaway Inc. portfóliójában szereplő vállalatok részvényeiből történő válogatással közvetlen részvénybefektetés formájában valósít meg a Portfóliókezelő. Az eszközalap likviditási célból forint, illetve amerikai dollár alapú pénzügyi eszközöket, látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bankbetétet, 1 évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejű állampapírokat, a Berkshire Hathaway által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint magyar állampapírokat is tartalmazhat. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlett piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

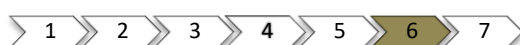
100% Berkshire Hathaway B sorozat forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Metallicum Árupiaci Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a befektetett tőke hosszú távú gyarapítása a kockázatmegosztás figyelembe vételével. A nyersanyagok időszakos volatilitásuk miatt hosszú időtávra ajánlott, magas kockázatú befektetések. Egyes nyersanyagok tőzsdei árfolyama rövidtávon jelentősen ingadozhat.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap saját tőkéjét legalább 80%-ban olyan kollektív befektetési formákba fekteti, melyek a benchmarkban meghatározott arányban nemes- (arany, ezüst) és ipari fémekbe (réz, alumínium, cink, nikkel) továbbá platinumba és palládiumba fektetnek. Az eszközalap a referencia indexén kívül egyéb fémekbe, többek között lítiumba is fektethet. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt az ipari fémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Industrial Metals Subindex négy ipari fémből került összeállításra, ezek az alumínium, a nikkel, a cink és a réz, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. Az ipari fémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a nemesfémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Precious Metals Subindex két nemesfémből került összeállításra, ezek az arany és az ezüst, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. A nemesfémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövidtávon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

árupiaci

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

40% Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index forintban kifejezve

40% Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index forintban

kifejezve

10% Palladium London PM Fix forintban kifejezve

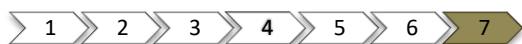
10% Platinum London PM Fix forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a befektetett tőke hosszú távú gyarapítása a kockázatmegosztás figyelembe vételével. A nyersanyagok időszakos volatilitásuk miatt hosszú időtávra ajánlott, magas kockázatú befektetések. Egyes nyersanyagok tőzsdei árfolyama rövidtávon jelentősen ingadozhat.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap saját tőkéjét legalább 80%-ban olyan kollektív befektetési formákba fekteti, melyek a benchmarkban meghatározott arányban nemes- (arany, ezüst) és ipari fémekbe (réz, alumínium, cink, nikkel) továbbá platinumba és palládiumba fektetnek. Az eszközalap a referencia indexén kívül egyéb fémekbe, többek között lítiumba is fektethet. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt az ipari fémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Industrial Metals Subindex négy ipari fémből került összeállításra, ezek az alumínium, a nikkel, a cink és a réz, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. Az ipari fémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a nemesfémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Precious Metals Subindex két nemesfémből került összeállításra, ezek az arany és az ezüst, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. A nemesfémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövidtávon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

árupiaci

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referenciaindex:**

40% Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index forintban kifejezve

40% Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index forintban kifejezve

10% Palladium London PM Fix forintban kifejezve

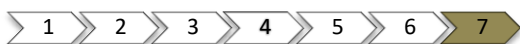
10% Platinum London PM Fix forintban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Abszolút Hozam Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az eszközalap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. A hagyományos eszközalapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint fedezeti célú származtatott ügyletek. A portfóliókezelő az eszközalap befektetési stratégiáját közvetetten, más befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Oraculum Befektetési Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénypiaci eszközökbe helyezi el, aktív vagyongazdálkodási és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzítési céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | abszolút hozamú                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Referencia index:</b>    | 100% RMAX index                                                                                                                                                                                                                                                                    |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 1,5-2,5 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 1,5-2,5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Abszolút Hozam Pro Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az eszközalap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. A hagyományos eszközalapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint fedezeti célú származtatott ügyletek. A portfóliókezelő az eszközalap befektetési stratégiáját közvetetten, más befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Oraculum Befektetési Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénypiaci eszközökbe helyezi el, aktív vagyongazdálkodási és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzítési céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

abszolút hozamú

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytársasági-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

magyar forint

**Referencia index:**

100% RMAX index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 1,5-2,5 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázattal bíró befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 1,5-2,5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### Tőkevédett Eszközalap 2022

**Az eszközalap célja:** a lejárat dátummal rendelkező tőkevédett eszközalap ideális lehetőséget kínál a hosszú időtávú előtakarékoskodásra a befektetett tőke biztonsága mellett. Az eszközalap nyilvános, nyíltvégű és határozott véglejáratú, egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Az eszközalap lejáratát 2022. június 30. Az eszközalap célja a tőkevédelem biztosítása a lejárat dátumra vonatkozóan. **A tőkevédelem csakis az eszközalap lejáratának napjára vonatkozik, a futamidő során visszaváltott befektetésekre nem érvényesíthető. A tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá, arra sem az eszközalap kezelője, sem portfóliókezelője, sem harmadik személy nem vállal garanciát.**

Az eszközalap kezelője és a portfóliókezelő a tőke megóvása érdekében köteles az eszközalap befektetési politikáját a tőle elvárható gondossággal és szakértelemmel végrehajtani. A tőkevédelem nem feltétlen. **Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy az eszközalap kezelőjén és a portfóliókezelőn kívül álló okból a tőkevédelem nem teljesül. Ilyen rendkívüli eset lehet az eszközalapot érintő nagy mértékű tőkemozgás negatív hatása, a magyar állam szolvenciájának sérülése, illetve a jogszabályok jövőbeni kedvezőtlen változása.**

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap lejáratának napjára vonatkozó tőkevédelem teljesülése érdekében, a portfóliókezelő az eszközalapba érkező tőke nagy részét a Magyar Állam által kibocsátott, 2022-ben lejáratú, forintban denominált állampapírba fekteti. Ezen felül az eszközalap egyéb forintban denominált magyar állampapírokat, magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapírokat, illetve bankbetétet tartalmazhat, **továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz.** Az eszközalap fektethet a fent felsorolt eszközökbe fektető befektetési alap befektetési jegyébe is.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. A futamidő során visszaváltott befektetések esetében, a mindenkor magyar kötvénypiaci kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

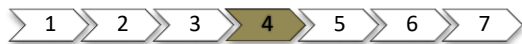
|                             |                                                                                                                                     |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | tőkevédett                                                                                                                          |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | forint                                                                                                                              |
| <b>Referencia index:</b>    | nincs                                                                                                                               |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** lejáratig (2022. június 30-ig) tartó befektetés

Az eszközalapot óvatossággal javasoljuk, lejáratig való tartás mellett pedig az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés tartása az eszközalap lejáratának időpontjáig javasolt, így leginkább azoknak a szerződőknek ajánlható, akiknek a biztosítása az eszközalap lejáratát követően jár le.

**Az eszközalap kockázati szintje\*:**



**\*Lejáratig való tartás mellett az eszközalap kockázati szintje I-es**

## **Tőkevédett Pro Eszközalap 2022**

**Az eszközalap célja:** a lejárat dátummal rendelkező tőkevédett eszközalap ideális lehetőséget kínál a hosszú időtávú előtakarékoskodásra a befektetett tőke biztonsága mellett. Az eszközalap nyilvános, nyíltvégű és határozott véglejáratú, egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Az eszközalap lejáratát 2022. június 30. Az eszközalap célja a tőkevédelem biztosítása a lejárat dátumra vonatkozóan. **A tőkevédelem csakis az eszközalap lejáratának napjára vonatkozik, a futamidő során visszaváltott befektetésekre nem érvényesíthető. A tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá, arra sem az eszközalap kezelője, sem portfóliókezelője, sem harmadik személy nem vállal garanciát.**

Az eszközalap kezelője és a portfóliókezelő a tőke megóvása érdekében köteles az eszközalap befektetési politikáját a tőle elvárható gondossággal és szakértelemmel végrehajtani. A tőkevédelem nem feltétlen. **Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy az eszközalap kezelőjén és a portfóliókezelőn kívül álló okból a tőkevédelem nem teljesül. Ilyen rendkívüli eset lehet az eszközalapot érintő nagy mértékű tőkemozgás negatív hatása, a magyar állam szolvenciájának sérülése, illetve a jogszabályok jövőbeni kedvezőtlen változása.**

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap lejáratának napjára vonatkozó tőkevédelem teljesülése érdekében, a portfóliókezelő az eszközalapba érkező tőke nagy részét a Magyar Állam által kibocsátott, 2022-ben lejáratú, forintban denominált állampapírba fekteti. Ezen felül az eszközalap egyéb forintban denominált magyar állampapírokat, magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapírokat, illetve bankbetétet tartalmazhat, **továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz.** Az eszközalap fektethet a fent felsorolt eszközökbe fektető befektetési alap befektetési jegybe is.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. A futamidő során visszaváltott befektetések esetében, a mindenkori magyar kötvénypiaci kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

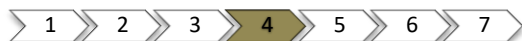
|                             |                                                                                                                                     |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | tőkevédett                                                                                                                          |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | forint                                                                                                                              |
| <b>Referencia index:</b>    | nincs                                                                                                                               |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** lejáratig (2022. június 30-ig) tartó befektetés

Az eszközalapot óvatos befektetőknek javasoljuk, lejáratig való tartás mellett pedig az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés tartása az eszközalap lejáratának időpontjáig javasolt, így leginkább azoknak a szerződőknek ajánlható, akiknek a biztosítása az eszközalap lejáratát követően jár le.

**Az eszközalap kockázati szintje\*:**



**\*Lejáratig való tartás mellett az eszközalap kockázati szintje I-es**

### **Tőkevédett Pro Eszközalap 2025**

**Az eszközalap célja:** a lejárat dátummal rendelkező tőkevédett eszközalap ideális lehetőséget kínál a hosszú időtávú előtakarékoskodásra a befektetett tőke biztonsága mellett. Az eszközalap nyilvános, nyíltvégű és határozott véglejáratú, egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Az eszközalap lejáratára 2025. június 24. Az eszközalap célja a tőkevédelem biztosítása a lejárat dátumra vonatkozóan. **A tőkevédelem csakis az eszközalap lejáratának napjára vonatkozik, a futamidő során visszaváltott befektetésekre nem érvényesíthető. A tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá, arra sem az eszközalap kezelője, sem portfóliókezelője, sem harmadik személy nem vállal garanciát.**

Az eszközalap kezelője és a Portfóliókezelő a tőke megóvása érdekében köteles az eszközalap befektetési politikáját a tőle elvárható gondossággal és szakértelemmel végrehajtani. A tőkevédelem nem feltétlen. **Rendkívüli esetben előfordulhat, hogy az eszközalap kezelőjén és a Portfóliókezelőn kívül álló okból a tőkevédelem nem teljesül. Ilyen rendkívüli eset lehet az eszközalapot érintő nagymértékű tőkemozgás negatív hatása, a magyar állam szolvenciájának sérülése, illetve a jogszabályok jövőbeni kedvezőtlen változása.**

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap lejáratának napjára vonatkozó tőkevédelem teljesülése érdekében, a Portfóliókezelő az eszközalapba érkező tőke nagy részét a Magyar Állam által kibocsátott, 2025-ben lejáratú, forintban denominált állampapírba fekteti. Ezen felül az eszközalap egyéb forintban denominált magyar állampapírokat, magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapírokat, illetve bankbetétet tartalmazhat, **továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz.** Az eszközalap fektethet a fent felsorolt eszközökbe fektető befektetési alap befektetési jegyébe is.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. A futamidő során visszaváltott befektetések esetében, a mindenkori magyar kötvénypiaci kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                                                                               |                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>                                                                     | tőkevédett                                                                                                                          |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>                                                                   | likviditási-, inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                                                                             | forint                                                                                                                              |
| <b>Referencia index:</b>                                                                      | nincs                                                                                                                               |
| <b>Javasolt minimális befektetési időtáv:</b> lejáratig (2025. június 24-ig) tartó befektetés |                                                                                                                                     |

Az eszközalapot óvatos befektetőknek javasoljuk, lejáratig való tartás mellett pedig az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés tartása az eszközalap lejáratának időpontjáig javasolt, így leginkább azoknak a szerződőknek ajánlható, akiknek a biztosítása az eszközalap lejáratát követően jár le.

**Az eszközalap kockázati szintje\*:**



**\*Lejáratig való tartás mellett az eszközalap kockázati szintje I-es**

### **Oraculum Pro Részvénytúlsúlyos Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az eszközalap befektetéseit minimum 60%-ban a Pannónia CIG Oraculum Befektetési Alapjába fekteti, a fennmaradó rész egyéb kötvény- és részvénytőkepiaci eszközökbe kerül befektetésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap meghatározó mögöttes befektetési alapjának potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb mind regionális, mind eszközosztály szinten: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek a jogszabályban meghatározott keretek között. Az eszközalap a fenti instrumentumok közvetlen formáiba is befektethet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Oraculum Befektetési Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénytőkepiaci eszközökben helyezi el, aktív vagyongazdálkodási és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzíteni céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | abszolút hozamú                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | magyar forint                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Referencia index:</b>    | 100% ZMAX állampapír index                                                                                                                                                                                                                                                             |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3 év

Az eszközalapot mérsékelten kockázattűrő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**





**PANNÓNIA**  
ÉLETBIZTOSÍTÓ

### **Euró Alapú Likviditási Eszkőzalap**

**Az eszközalap célja:** euróban denominált minimális kockázatú eszközök felhasználásával kiegyensúlyozott, az euró bankbetétekkel versenyképes hozamot biztosítson átmenetileg szabad pénzeszközök, vagy kockázatkerülő befektetők pénzeszközei számára.

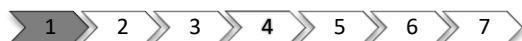
**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalapban euró készpénzállomány, euróban denominált bankbetétek, Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevél, repó és fordított repóügylet, számlapénz, és a fentiekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok lehetnek, **továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz.** Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG EUR Likviditási Alap befektetési alapjába fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap saját tőkéjét főképp euróban denominált Európai Unió és OECD tagországok által kibocsátott rövid hátralevő futamidejű értékpapírokba, illetve rövid lejáratú euró betétekbe fekteti.

**Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra az eszközalap kezelője, a portfóliókezelő vagy harmadik személy tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                                                    |                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>                                          | likviditási                                                                                                           |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>                                        | inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                                                  | euró                                                                                                                  |
| <b>Referenciaindex:</b>                                            | 100% Total Return Eonia Index                                                                                         |
| <b>Javasolt befektetési időtáv:</b>                                | minimum 3 hónap                                                                                                       |
| Az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk. |                                                                                                                       |

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés a biztosítás lejáratá előtt időkorlát nélkül javasolt.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Likviditási Pro Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** euróban denominált minimális kockázatú eszközök felhasználásával kiegyensúlyozott, az euró bankbetétekkel versenyképes hozamot biztosítson átmenetileg szabad pénzeszközök, vagy kockázatkerülő befektetők pénzeszközei számára.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalapban euró készpénzállomány, euróban denominált bankbetétek, Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevél, repó és fordított repóügylet, számlapénz, és a fentiekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok lehetnek, **továbbá előfordulhat, hogy az imént felsorolt eszközök közül az eszközalap csak egy eszközt tartalmaz** Az eszközalap a befektetéseit jellemzően a Pannónia CIG Alapkezelő Pannónia CIG EUR Likviditási Alap befektetési alapjába fekteti. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Alap saját tőkéjét főképp euróban denominált Európai Unió és OECD tagországok által kibocsátott rövid hátralevő futamidejű értékpapírokba, illetve rövid lejáratú euró betétekbe fekteti.

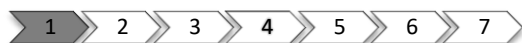
**Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra az eszközalap kezelője, a portfóliókezelő vagy harmadik személy tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                     |                                                                                                                       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>           | likviditási                                                                                                           |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>         | inflációs-, kamatkockázat, ország/politikai-, gazdasági-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                   | euró                                                                                                                  |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 100% Total Return Eonia Index                                                                                         |
| <b>Javasolt befektetési időtáv:</b> | minimum 3 hónap                                                                                                       |

Az eszközalapot alacsony kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés a biztosítás lejáratára előtt időkorlát nélkül javasolt.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból való részesedés biztosítása az Ügyfelek számára. A lehető legnagyobb hozam elérése és a kockázatok megfelelő diverzifikációja érdekében az alap befektetései megoszlának a fejlett és a – magasabb kockázatú – fejlődő piacok között.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap köz-, magán-, vagy vegyes tulajdonú kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba, jegyzési jogot biztosító kötvényeibe, a kötvényre szóló opciós jegyekbe (warrant) és hasonló opciós jogot biztosító értékpapírjaiba fektet. Az eszközalapba kerülő eszközök bármilyen devizaneműek lehetnek. Az eszközalap fedezeti céllal, illetve a hatékony portfóliókezelés érdekében köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat, származtatott ügyleteket. Likviditási célból az eszközalap bármilyen konvertibilis devizában tarthat likvid eszközöket látra szóló, vagy lekötött formában, amelyek hátralévő átlagos futamideje az 1 évet nem haladhatja meg. Az eszközalap az elérhető hozam maximalizálása érdekében kis részben időlegesen fektethet részvényekbe, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírokba, osztalékra jogosító értékpapírokba. Az eszközalap a fent említett eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyét is tartalmazhatja. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból: Allianz Advanced Fixed Income Global – A – EUR: Befektetési politikája szerint az Alap célja, hosszútávon a globális kötvénypiacok átlagánál magasabb hozam elérése, elsődlegesen a nemzetközi kötvénypiacokon közvetlen vagy származtatott eszközökön keresztül történő közvetett befektetéssel. A pénzeszközök legalább 40%-a fejlődő vagy feljett piacokon, kormányok, önkormányzatok, nemzetközi-, nemzeti-, regionális- vagy helyi szervezetek által kibocsátott kamatozó értékpapírjaiba kerül befektetésre. Továbbá olyan vállalati kötvények is alkalmazhatók, amelyek kibocsátói forgalmuk vagy eredményük meghatározó részét a fejlődő piacokon érik el. Jelzálog kötvényeket és egyéb biztosítékkal fedezett kötvényeket az Alap maximum 20%-ban tartalmazhat, továbbá befektethet olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is amelyek BB+ vagy ennél kedvezőtlenebb hitelminősítéssel rendelkeznek. A vásárolt értékpapírok határlévő átlagos futamideje 3-9 év között lehet.

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield „I” EUR: Befektetési politikája szerint a luxemburgi székhelyű nyílt végű, aktívan kezelt, vállalati kötvényeket tartalmazó befektetési alap célja az alacsonyabb befektetési fokozatú vállalati kötvények hozamával megegyező megtérülés biztosítása. A befektetési spektrum az európai vállalati kötvénypiac, melynek során az Alap eszközei minimum 67 százalékban A+ és BBB- közötti minősítéssel rendelkező, míg maximum 25 százalékban BB+ és BB- közötti minősítéssel rendelkező vállalatok kötvényeibe kerülnek befektetésre. A befektetési stratégia kialakítása során az alapkezelő fundamentális elemzésekre támaszkodik.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkori kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalap alacsonyabb hitelminősítéssel rendelkező kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is fektethet, így magasabb a leminősítés, illetve a partnerkockázat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

nemzetközi kötvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági kockázat, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

JP Morgan GBI Global Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 3 év**

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Nemzetközi Pro Kötvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból való részesedés biztosítása az Ügyfelek számára. A lehető legnagyobb hozam elérése és a kockázatok megfelelő diverzifikációja érdekében az alap befektetései megoszlának a fejlett és a – magasabb kockázatú – fejlődő piacok között.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap köz-, magán-, vagy vegyes tulajdonú kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba, jegyzési jogot biztosító kötvényeibe, a kötvényre szóló opciós jegyekbe (warrant) és hasonló opciós jogot biztosító értékpapírjaiba fektet. Az eszközalapba kerülő eszközök bármilyen devizaneműek lehetnek. Az eszközalap fedezeti céllal, illetve a hatékony portfóliókezelés érdekében köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat, származtatott ügyleteket. Likviditási célból az eszközalap bármilyen konvertibilis devizában tarthat likvid eszközöket látra szóló, vagy lekötött formában, amelyek hátralévő átlagos futamideje az 1 évet nem haladhatja meg. Az eszközalap az elérhető hozam maximalizálása érdekében kis részben időlegesen fektethet részvényekbe, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírokba, osztalékra jogosító értékpapírokba. Az eszközalap a fent említett eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyét is tartalmazhatja. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból: Allianz Advanced Fixed Income Global – A – EUR: Befektetési politikája szerint az Alap célja, hosszútávon a globális kötvénypiacok átlagánál magasabb hozam elérése, elsődlegesen a nemzetközi kötvénypiacokon közvetlen vagy származtatott eszközökön keresztül történő közvetett befektetéssel. A pénzeszközök legalább 40%-a fejlődő vagy feljett piacokon, kormányok, önkormányzatok, nemzetközi-, nemzeti-, regionális- vagy helyi szervezetek által kibocsátott kamatozó értékpapírjaiba kerül befektetésre. Továbbá olyan vállalati kötvények is alkalmazhatók, amelyek kibocsátói forgalmuk vagy eredményük meghatározó részét a fejlődő piacokon érik el. Jelzálog kötvényeket és egyéb biztosítékkal fedezett kötvényeket az Alap maximum 20%-ban tartalmazhat, továbbá befektethet olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is amelyek BB+ vagy ennél kedvezőtlenebb hitelminősítéssel rendelkeznek. A vásárolt értékpapírok határlévő átlagos futamideje 3-9 év között lehet.

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield „I” EUR: Befektetési politikája szerint a luxemburgi székhelyű nyílt végű, aktívan kezelt, vállalati kötvényeket tartalmazó befektetési alap célja az alacsonyabb befektetési fokozatú vállalati kötvények hozamával megegyező megtérülés biztosítása. A befektetési spektrum az európai vállalati kötvénypiac, melynek során az Alap eszközei minimum 67 százalékban A+ és BBB- közötti minősítéssel rendelkező, míg maximum 25 százalékban BB+ és BB- közötti minősítéssel rendelkező vállalatok kötvényeibe kerülnek befektetésre. A befektetési stratégia kialakítása során az alapkezelő fundamentális elemzésekre támaszkodik.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkori kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalap alacsonyabb hitelminősítéssel rendelkező kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is fektethet, így magasabb a leminősítés, illetve a partnerkockázat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | nemzetközi kötvény                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági kockázat, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | euró                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Referencia index:</b>    | JP Morgan GBI Global Index                                                                                                                                                                                                                      |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Unió Államkötvény Pro Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** alacsony költségek, alacsony kockázatvállalás és átlátható befektetési szerkezet mellett a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból való részesedés biztosítása az Ügyfelek számára. Ennek érdekében az eszközalap vagyona a mindenkoritőke- és pénzpiaci helyzettől függően kizárólag kötvénypiaci eszközökbe kerül befektetésre.

**Lehetséges eszközalap összetétel:** az eszközalap a portfóliójának túlnyomó részét valamely európai uniós állam által kibocsátott és garantált euróban denominált állampapírokba, vagy rövid lejáratú euró betétekbe fekteti a Portfóliókezelő.

A fent említett befektetési formák mellett a Portfóliókezelő euróban denominált állampapírokat és egyéb állam által garantált befektetési eszközöket és készpénzt is tarthat kockázatcsökkentési és likviditási céllal. Amennyiben a Portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

**A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Elsősorban a mindenkorit kamatszint emelkedése jelenthet kockázatot az eszközalap számára, hiszen a kamatszint emelkedésével párhuzamosan a korábban – alacsonyabb kamatszint mellett – kibocsátott eszközök értéke mérséklődik, amelynek negatív hatása van az eszközalap által elérhető hozamokra. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                             |                                                                                                                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | nemzetközi kötvény                                                                                                                   |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, |

ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referenciaindex:**

100% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index (BEUR) EUR-ban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Nemzetközi Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hogy a globális pénzügyi piacok lehető legszélesebb spektrumát tegye elérhetővé az Ügyfelek számára. Az alap a széleskörű regionális allokáció mellett törekszik az egyes eszközosztályok (részvény, kötvény, deviza) közötti diverzifikációra is, annak érdekében, hogy hosszabb távon minél magasabb hozam elérését tegye lehetővé.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** kormány által, jegybank által, jegybanki garanciával devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ezen értékpapírokra megkötött kölcsönzési, visszavásárlási megállapodások, bankbetétek, részvények, az említett eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyei, illetve az említett eszközökre vonatkozó származtatott ügyletek szerepelhetnek. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Belfius Fullinvest SICAV által kibocsátott Belfius Fullinvest Low EUR befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint olyan befektetéseket tartalmaz, amelyek lefedik a globális pénzügyi piac lényegi elemeit, és széles diverzifikációt tesznek lehetővé mind a hagyományos (részvény, kötvény, készpénz), mind az alternatív eszközosztályok között. Az Alap rugalmasan és gyorsan reagál az eszközallokáció átalakítása révén a pénzügyi piacok változásaira. A részvények súlya az Alap nettó eszközértékének 50 %-át is elérheti.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

nemzetközi vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőke-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági kockázat, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

65% JP Morgan Global Aggregate Bond, 30% MSCI Daily TR Net World USD és 5% MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hogy a globális pénzügyi piacok lehető legszélesebb spektrumát tegye elérhetővé az Ügyfelek számára. Az alap a széleskörű regionális allokáció mellett törekszik az egyes eszközosztályok (részvény, kötvény, deviza) közötti diverzifikációra is, annak érdekében, hogy hosszabb távon minél magasabb hozam elérését tegye lehetővé.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** kormány által, jegybank által, jegybanki garanciával devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ezen értékpapírokra megkötött kölcsönzési, visszavásárlási megállapodások, bankbetétek, részvények, az említett eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyei, illetve az említett eszközökre vonatkozó származtatott ügyletek szerepelhetnek. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Belfius Fullinvest SICAV által kibocsátott Belfius Fullinvest Low EUR befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint olyan befektetéseket tartalmaz, amelyek lefedik a globális pénzügyi piac lényegi elemeit, és széles diverzifikációt tesznek lehetővé mind a hagyományos (részvény, kötvény, készpénz), mind az alternatív eszközosztályok között. Az Alap rugalmasan és gyorsan reagál az eszközallokáció átalakítása révén a pénzügyi piacok változásaira. A részvények súlya az Alap nettó eszközértékének 50 %-át is elérheti.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

nemzetközi vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőke-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági kockázat, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

65% JP Morgan Global Aggregate Bond,  
30% MSCI Daily TR Net World USD és 5% MSCI Daily TR Net  
Emerging Markets USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Pannónia Aktív Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a rugalmas befektetési politikájának köszönhetően, a mindenkor piaci környezetnek legmegfelelőbb eszközallokáció révén az állampapírok által biztosított hozamot meghaladó hozam elérése. A hozamcél elérése érdekében az eszközalap mögöttes befektetési rugalmasan változtathatóak: a portfólió kezelőnek mind regionális, mind eszközosztály szinten széleskörű lehetőségei vannak a befektetési struktúra kialakítására. A választható mögöttes befektetések köre a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. meglévő eszközalapjaihoz kapcsolódik. A portfólió kezelő munkatársai szakismeretükre támaszkodva, a piacok rendszeres elemzése során választják ki azokat a mögöttes eszközöket, melyekben az adott piaci környezetben növekedési potenciált látnak. Az eszközalap célkitűzése, hogy olyan többlétszolgáltatást nyújtson az Ügyfeleknek, melynek köszönhetően nem kell folyamatosan felülvizsgálniuk és átcsoportosítaniuk befektetéseiket az elérhető eszközalapok között, hanem a portfóliókezelő szaktudására támaszkodva, az eszközalap aktívan kezelt befektetési szerkezetéből adódóan egy eszközalapon belül érthessék el a Biztosító által kínált összes – a mindenkor piaci várakozásoknak megfelelő – befektetési lehetőséget.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb mind regionális, mind eszközosztály szinten: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek a jogszabályban meghatározott keretek között. A befektetési politikában megfogalmazott célt az eszközalap jellemzően közvetetten, befektetési alapok alkalmazásán keresztül éri el. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Alapkezelő Oraculum részvénytulósúlyos vegyes befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénypiaci eszközökbe helyezi el, aktív vagyongazdálkodási és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzítési céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalap nyilvános és nyíltvégű, amely határozatlan időtartamra kerül bevezetésre. A piaci mozgások hatására az eszközalapban lévő eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

aktívan kezelt vegyes

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytulósúlyos, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-,

partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

100% Total Return Eonia Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3-4 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3-4 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Pannónia Aktív Pro Vegyes Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a rugalmas befektetési politikájának köszönhetően, a mindenkor piaci környezetnek legmegfelelőbb eszközallokáció révén az állampapírok által biztosított hozamot meghaladó hozam elérése. A hozamcél elérése érdekében az eszközalap mögöttes befektetési rugalmasan változtathatóak: a portfólió kezelőnek mind regionális, mind eszközosztály szinten széleskörű lehetőségei vannak a befektetési struktúra kialakítására. A választható mögöttes befektetések köre a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. meglévő eszközalapjaihoz kapcsolódik. A portfólió kezelő munkatársai szakismeretükre támaszkodva, a piacok rendszeres elemzése során választják ki azokat a mögöttes eszközöket, melyekben az adott piaci környezetben növekedési potenciált látnak. Az eszközalap célkitűzése, hogy olyan többlétszolgáltatást nyújtson az Ügyfeleknek, melynek köszönhetően nem kell folyamatosan felülvizsgálniuk és átcsoportosítaniuk befektetéseiket az elérhető eszközalapok között, hanem a portfólió kezelő szaktudására támaszkodva, az eszközalap aktívan kezelt befektetési szerkezetéből adódóan egy eszközalapon belül érthessék el a Biztosító által kínált összes – a mindenkor piaci várakozásoknak megfelelő – befektetési lehetőséget.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb mind regionális, mind eszközosztály szinten: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek a jogszabályban meghatározott keretek között. A befektetési politikában megfogalmazott célt az eszközalap jellemzően közvetetten, befektetési alapok alkalmazásán keresztül éri el. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitétséget a Pannónia CIG Alapkezelő Oraculum részvénytúlsúlyos vegyes befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénypiaci eszközökbe helyezi el, aktív vagyonkezelési és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzírási céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalap nyilvános és nyíltvégű, amely határozatlan időtartamra kerül bevezetésre. A piaci mozgások hatására az eszközalapban lévő eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**  
**Jellemző kockázatok:**

aktívan kezelt vegyes  
likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytúlsúlyos-, devizapiaci-,  
árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat,

ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

100% Total Return Eonia Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3-4 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállalású befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3-4 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a globális fejlett piaci országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a globális fejlett országok tőkepiaca. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

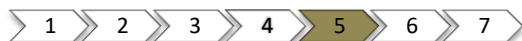
**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>                     | fejlett piaci részvény                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>                   | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                             | euró                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Referenciaindex:</b>                       | 100% MSCI World NR USD index euróban kifejezve                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Javasolt minimális befektetési időtáv:</b> | 5 év                                                                                                                                                                                                                                                        |

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a globális fejlett piaci országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a globális fejlett országok tőkepiaca. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

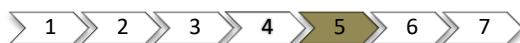
**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>                     | fejlett piaci részvény                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>                   | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                             | euró                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Referenciaindex:</b>                       | 100% MSCI World NR USD index euróban kifejezve                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Javasolt minimális befektetési időtáv:</b> | 5 év                                                                                                                                                                                                                                                        |

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Észak-amerikai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson az észak-amerikai régió gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az észak-amerikai tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

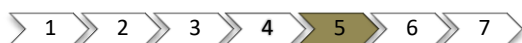
Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a iShares Core S&P 500 ETF (IVV US) befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Egyesült Államok 500 vezető részvényének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőzsdéi indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az indexet a globális gazdasági növekedés általánosan elfogadott mutatójaként tartják számon. Az Alap lehetőséget nyújt az Egyesült Államok gazdasági növekedéséből való profitálásra. Az Alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>                               | fejlett piaci részvény                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Jellemző kockázatok:</b>                             | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdéi-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>                                       | euró                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Referenciaindex:</b>                                 | 100% MSCI USA NR USD index euróban kifejezve                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Javasolt minimális befektetési időtáv:</b>           | 5 év                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk. |                                                                                                                                                                                                                                                           |

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Észak-amerikai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson az észak-amerikai régió gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az észak-amerikai tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a iShares Core S&P 500 ETF (IVV US) befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint az Egyesült Államok 500 vezető részvényének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőkeindexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az indexet a globális gazdasági növekedés általánosan elfogadott mutatójaként tartják számon. Az Alap lehetőséget nyújt az Egyesült Államok gazdasági növekedéséből való profitálásra. Az Alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

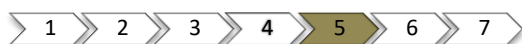
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszközalap típusa:</b>   | fejlett piaci részvény                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Jellemző kockázatok:</b> | likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkeindex, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata |
| <b>Devizanem:</b>           | euró                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Referenciaindex:</b>     | 100% MSCI USA NR USD index euróban kifejezve                                                                                                                                                                                                               |

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Kelet-európai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a kelet-európai országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a kelet-európai tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint feltörekvő európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett illetve forgalmazott vállalatokba fektet be, jellemzően Oroszországban, Törökországban, Lengyelországban és a Közép-Kelet-Európai régió egyéb országaiban. Az Alap portfóliójára vonatkozó befektetési döntések az egyedi részvények kiválasztásán (lentről felfelé való megközelítés), valamint azon országok gazdasági potenciáljának elemzésén (fentről lefelé történő megközelítés) alapulnak, amelyekbe az Alap befektetési irányulhatnak.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referenciaindex:**

euróban kifejezve: 20% BUX, 40% CETOP20, 40% MSCI EM Europe  
10/40 NR EUR index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Kelet-európai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson a kelet-európai országok gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a kelet-európai tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint feltörekvő európai országokban alapított, az ottani tőzsdéken jegyzett illetve forgalmazott vállalatokba fektet be, jellemzően Oroszországban, Törökországban, Lengyelországban és a Közép-Kelet-Európai régió egyéb országaiban. Az Alap portfóliójára vonatkozó befektetési döntések az egyedi részvények kiválasztásán (lentről felfelé való megközelítés), valamint azon országok gazdasági potenciáljának elemzésén (fentről lefelé történő megközelítés) alapulnak, amelyekbe az Alap befektetései irányulhatnak.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referenciaindex:**

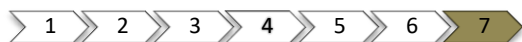
euróban kifejezve: 20% BUX, 40% CETOP20, 40% MSCI EM Europe 10/40 NR EUR index

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Urál Oroszországi Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson Oroszország gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az oroszországi tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a LYXOR ETF Russia befektetési alaptól. A befektetési alap befektetési politikája szerint a Dow Jones Russia GDR indexet követő befektetési alap, amely a Londoni Részvénytőzsdén forgalmazott orosz kereskedhető letéti igazolások teljesítményét tükrözi (GDR=Global Depositary Receipt, azaz olyan kereskedhető letéti igazolás, amelyet egy másik országban forgalmazott részvények alapján bocsátanak ki és tőzsdei forgalomba kerül). Az indexben olyan orosz vállalkozások papírjai szerepelnek, amelyeket jegyeznek a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén, ill. a Londoni Részvénytőzsdén. Egy részvénykomponens súlya nem haladhatja meg a 20 %-ot. A GDR kockázati kitettsége meghaladhatja az eredeti orosz részvény kockázatát.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:** fejlődő/feltörekvő piaci részvény  
**Jellemző kockázatok:** likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdén, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:** euró

**Referenciaindex:** 100% MSCI Russia 10/40 NR USD index euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** különböző típusú befektetések együttesének kialakításával lehetőséget nyújtson Oroszország gazdasági fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja az oroszországi tőkepiac. Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a LYXOR ETF Russia befektetési alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a Dow Jones Russia GDR indexet követő befektetési alap, amely a Londoni Részvénytőzsdén forgalmazott orosz kereskedhető letéti igazolások teljesítményét tükrözi (GDR=Global Depositary Receipt, azaz olyan kereskedhető letéti igazolás, amelyet egy másik országban forgalmazott részvények alapján bocsátanak ki és tőzsdei forgalomba kerül). Az indexben olyan orosz vállalkozások papírjai szerepelnek, amelyeket jegyeznek a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén, ill. a Londoni Részvénytőzsdén. Egy részvénykomponens súlya nem haladhatja meg a 20 %-ot. A GDR kockázati kitettsége meghaladhatja az eredeti orosz részvény kockázatát.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke- vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdén, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referenciaindex:**

100% MSCI Russia 10/40 NR USD index euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával részesedést nyújtson a világ fejlődő régióiban működő vállalatok értéknövekedéséből származó befektetési hozamokból. Az eszközalap által megcélzott országok elsősorban Brazília, Oroszország, India, Kína, Korea, de a világ más fejlődő országában működő vállalatokba is fektethet az eszközalap. A megcélzott országokban elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap úgy kerül kialakításra, hogy nettó eszközértékének legalább kétharmada olyan részvényekből, illetve egyéb részvényekhez kötött értékpapírokból álljon, amelyek kibocsátó vállalatait az úgynevezett feltörekvő piacok valamely országában alapították, továbbá a feltörekvő piacokon működnek, vagy bevételeik kétharmada legalább onnan származik. Az eszközalap fektethet látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bármely devizában működő bankbetétbe, egyéb likvid pénzügyi eszközbe, a kockázat mérséklése, illetve a hatékony portfólió-kezelés érdekében származtatott termékekbe, köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat. Az eszközalap a fenti eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyeibe is fektethet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytársasági-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

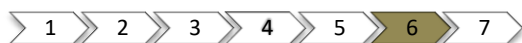
100% Daily TR Net MSCI Emerging Markets USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával részesedést nyújtson a világ fejlődő régióiban működő vállalatok értéknövekedéséből származó befektetési hozamokból. Az eszközalap által megcélzott országok elsősorban Brazília, Oroszország, India, Kína, Korea, de a világ más fejlődő országában működő vállalatokba is fektethet az eszközalap. A megcélzott országokban elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap úgy kerül kialakításra, hogy nettó eszközértékének legalább kétharmada olyan részvényekből, illetve egyéb részvényekhez kötött értékpapírokból álljon, amelyek kibocsátó vállalatait az úgynevezett feltörekvő piacok valamely országában alapították, továbbá a feltörekvő piacokon működnek, vagy bevételeik kétharmada legalább onnan származik. Az eszközalap fektethet látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bármely devizában működő bankbetétbe, egyéb likvid pénzügyi eszközbe, a kockázat mérséklése, illetve a hatékony portfólió-kezelés érdekében származtatott termékekbe, köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat. Az eszközalap a fenti eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyeibe is fektethet. Az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében az eszközalap likvid eszközöket (például bankbetétet, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat), illetve elsősorban olyan befektetési jegyeket is tartalmaz, amelyek valamennyi forgalmazási napon korlátlan mennyiségben visszaválthatók. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőke-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

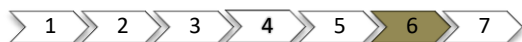
100% Daily TR Net MSCI Emerging Markets USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Amazonas Latin-amerikai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** az eszközalap lehetőséget kínál a közép- és dél-amerikai régió fejlődő vállalkozásai által elért gazdasági teljesítményekből való részesedésre a befektetési hozamok révén. Az eszközalap vagyont közvetetten, befektetési jegyeken keresztül latin-amerikai részvényekbe fekteti. A befektetési jegyeken túl az eszközalap kezelője kizárólag a minimális, maximális és megcélzott részarányokat bemutató táblázatban felsorolt pénzügyi eszközökbe – elsősorban állampapírok, bankbetét, bankszámla egyenleg, deviza fedezés – fektethet be az ott meghatározott részarányok figyelembe vételével, egyéb ügyletet nem köthet. Az eszközalap határozatlan futamidejű, nyílt végű, tehát egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Tekintettel az eszközalap által megcélzott befektetési területre, az eszközalap az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatokat is hordoz. Az eszközalap értékelése az eszközalap portfóliójában nyilvántartott pénzügyi eszközök legfrissebb elérhető árfolyamai alapján történik a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történő ártértékeléssel.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a latin-amerikai tőkepiac. Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

Aberdeen Global - Latin American Equity Fund I-2 USD Acc: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a latin-amerikai részvénytőkepiac teljesítményéből való részesedésre, ennek érdekében az Alap vagyont túlnyomó részét részvényekbe, és részvényekhez kötődő egyéb értékpapírokba fekteti. Az Alap célja főként Latin-Amerikában bejegyzett vagy tevékenységüket nagyobb részben ebben a térségben folytató vállalatok részvényeibe történő befektetéssel egyidejűleg hozam elérése és növekedés biztosítása.

iShares Latin America 40 ETF (ILF US): A befektetési alap befektetési politikája szerint a Latin-amerikai régió 40 legnagyobb vállalat értékének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőkepiaci indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az Alap lehetőséget nyújt az öt legjelentősebb Latin-amerikai ország gazdasági növekedéséből való részesedésre. Az alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatcsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket végezhet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

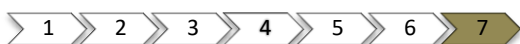
**Devizanem:** euró  
**Referencia index:** 100% MSCI EM Latin America I0/40 NR USD index euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** az eszközalap lehetőséget kínál a közép- és dél-amerikai régió fejlődő vállalkozásai által elért gazdasági teljesítményekből való részesedésre a befektetési hozamok révén. Az eszközalap vagyont közvetetten, befektetési jegyeken keresztül latin-amerikai részvényekbe fekteti. A befektetési jegyeken túl az eszközalap kezelője kizárólag a minimális, maximális és megcélzott részarányokat bemutató táblázatban felsorolt pénzügyi eszközökbe – elsősorban állampapírok, bankbetét, bankszámla egyenleg, deviza fedezés – fektethet be az ott meghatározott részarányok figyelembe vételével, egyéb ügyletet nem köthet. Az eszközalap határozatlan futamidejű, nyílt végű, tehát egységei az eszközalap bevezetése után folyamatosan jegyezhetők és visszaválthatók. Tekintettel az eszközalap által megcélzott befektetési területre, az eszközalap az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatokat is hordoz. Az eszközalap értékelése az eszközalap portfóliójában nyilvántartott pénzügyi eszközök legfrissebb elérhető árfolyamai alapján történik a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történő ártértékeléssel.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek elsődleges célpontja a latin-amerikai tőkepiac. Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

Aberdeen Global - Latin American Equity Fund I-2 USD Acc: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a latin-amerikai részvénytőzsdén teljesítményéből való részesedésre, ennek érdekében az Alap vagyont túlnyomó részét részvényekbe, és részvényekhez kötődő egyéb értékpapírokba fekteti. Az Alap célja főként Latin-Amerikában bejegyzett vagy tevékenységüket nagyobb részben ebben a térségben folytató vállalatok részvényeibe történő befektetéssel egyidejűleg hozam elérése és növekedés biztosítása.

iShares Latin America 40 ETF (ILF US): A befektetési alap befektetési politikája szerint a Latin-amerikai régió 40 legnagyobb vállalat értékének súlyozott átlagaként számolt a Standard&Poor's ügynökség által publikált részvénytőzsdén indexet lefedő tőzsdén kereskedett befektetési alap. Az Alap lehetőséget nyújt az öt legjelentősebb Latin-amerikai ország gazdasági növekedéséből való részesedésre. Az alap eszközeinek 90 százaléka a referencia index által tartott eszközökbe kerül befektetésre.

Az előbb említett kollektív befektetési formák mellett a portfóliókezelő készpénzt is tarthat likviditási és kockázatsökkentési céllal. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket végezhet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőzsdén, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

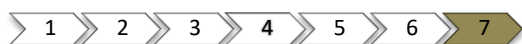
100% MSCI EM Latin America I0/40 NR USD index euróban  
kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Kínai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson a kínai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Kínában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Kínában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Kínában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

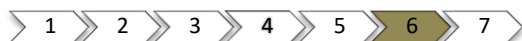
100% MSCI China 10/40 Net TR USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson a kínai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Kínában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Kínában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Kínában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

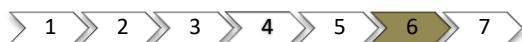
100% MSCI China I0/40 Net TR USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Indiai Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson az indiai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Indiában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Indiában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Indiában kereskedett pénzüpi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzüpi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

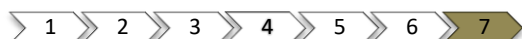
100% MSCI India I0/40 Net TR USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



### **Euró Alapú Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** megfelelő kockázatkezelés és kockázatvállalás mellett, diverzifikált portfólió kialakításával lehetőséget nyújtson az indiai gazdaság fejlődéséből származó befektetési hozamokból történő részesedésre. Elsősorban azon iparágakban működő vállalatokat, illetve vállalatokba fektető befektetési alapokat kutatja fel az eszközalap, amelyek leginkább részesülhetnek a fejlődés adta növekedési lehetőségeiből. A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő instrumentumok mindenkor teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektessen, amelyek székhelye Indiában található, illetve gazdasági tevékenységük döntő részét Indiában végzik. Ennek érdekében az eszközalap elsősorban ilyen vállalatokba fektető befektetési alapokba fektet, azonban az elérhető hozam maximalizálása érdekében egyedi részvényvásárlásra is van lehetősége az eszközalap kezelőjének. Emellett az eszközalap kezelője Indiában kereskedett pénzügyi eszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint magyar pénzügyi eszközökbe, állampapírokba is fektethet. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlődő/feltörekvő piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

100% MSCI India I0/40 Net TR USD euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Warren Buffett Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a világ egyik legsikeresebb üzletembere, Warren Buffett vállalatbirodalmába, az Egyesült Államok-béli Berkshire Hathaway-be kínáljon befektetési lehetőséget. A Berkshire Hathaway leányvállalatain keresztül több különböző iparágban működik (pl. építőipar, gépipar, textilipar, pénzügyi, biztosítási szektor, fémipar, ingatlanszektor stb.) A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő befektetési formák mindenkori teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap megcélzott részvényhányada 100%: ebből 80%-ot tesz ki a Berkshire Hathaway vállalat részvénye, további 20%-ot pedig a Berkshire Hathaway Inc. portfóliójában szereplő vállalatok részvényeiből történő válogatással közvetlen részvénybefektetés formájában valósít meg a Portfóliókezelő. Az eszközalap likviditási célból forint, illetve amerikai dollár alapú pénzügyi eszközöket, látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bankbetétet, 1 évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejű állampapírokat, a Berkshire Hathaway által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint magyar állampapírokat is tartalmazhat. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlett piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

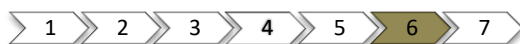
100% Berkshire Hathaway B sorozat euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a világ egyik legsikeresebb üzletembere, Warren Buffett vállalatbirodalmába, az Egyesült Államok-béli Berkshire Hathaway-be kínáljon befektetési lehetőséget. A Berkshire Hathaway leányvállalatain keresztül több különböző iparágban működik (pl. építőipar, gépípar, textilipar, pénzügyi, biztosítási szektor, fémipar, ingatlanszektor stb.) A portfóliókezelő célja, hogy az eszközalap teljesítményeként az eszközalapban lévő befektetési formák mindenkori teljesítménye tükröződjön függetlenül az eszközalap devizaneme és az eszközalapban lévő eszközök devizaneme közötti árfolyam változásától.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap megcélzott részvényhányada 100%: ebből 80%-ot tesz ki a Berkshire Hathaway vállalat részvénye, további 20%-ot pedig a Berkshire Hathaway Inc. portfóliójában szereplő vállalatok részvényeiből történő válogatással közvetlen részvénybefektetés formájában valósít meg a Portfóliókezelő. Az eszközalap likviditási célból forint, illetve amerikai dollár alapú pénzügyi eszközöket, látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bankbetétet, 1 évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejű állampapírokat, a Berkshire Hathaway által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint magyar állampapírokat is tartalmazhat. A hatékony kockázat-, és portfólió-kezelés érdekében az eszközalap köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat és köthet származtatott ügyleteket. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, az eszközalap hozamának növelése vagy a devizakockázat csökkentése érdekében deviza fedezeti ügyletet köthet.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

fejlett piaci részvény

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytőkepiaci-, devizapiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

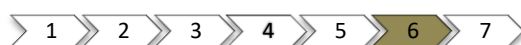
100% Berkshire Hathaway B sorozat euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Metallicum Árupiaci Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a befektetett tőke hosszú távú gyarapítása a kockázatmegosztás figyelembe vételével. A nyersanyagok időszakos volatilitásuk miatt hosszú időtávra ajánlott, magas kockázatú befektetések. Egyes nyersanyagok tőzsdei árfolyama rövidtávon jelentősen ingadozhat.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap saját tőkéjét legalább 80%-ban olyan kollektív befektetési formákba fekteti, melyek a referenciaindexben meghatározott arányban nemes- (arany, ezüst) és ipari fémekbe (réz, alumínium, cink, nikkel) továbbá platinumba és palládiumba fektetnek. Az eszközalap a referencia indexén kívül egyéb fémekbe, többek között lítiumba is fektethet. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt az ipari fémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Industrial Metals Subindex négy ipari fémből került összeállításra, ezek az alumínium, a nikkel, a cink és a réz, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. Az ipari fémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a nemesfémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Precious Metals Subindex két nemesfémből került összeállításra, ezek az arany és az ezüst, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. A nemesfémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövidtávon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

árupiaci

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referenciaindex:**

40% Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index euróban

kifejezve

40% Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index euróban

kifejezve

10% Palladium London PM Fix euróban kifejezve

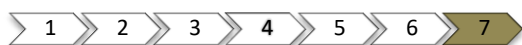
10% Platinum London PM Fix euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv: 5 év**

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** a befektetett tőke hosszú távú gyarapítása a kockázatmegosztás figyelembe vételével. A nyersanyagok időszakos volatilitásuk miatt hosszú időtávra ajánlott, magas kockázatú befektetések. Egyes nyersanyagok tőzsdei árfolyama rövidtávon jelentősen ingadozhat.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** Az eszközalap saját tőkéjét legalább 80%-ban olyan kollektív befektetési formákba fekteti, melyek a referenciaindexben meghatározott arányban nemes- (arany, ezüst) és ipari fémekbe (réz, alumínium, cink, nikkel) továbbá platinumba és palládiumba fektetnek. Az eszközalap a referencia indexén kívül egyéb fémekbe, többek között lítiumba is fektethet. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget az alábbi befektetési alapokból:

iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt az ipari fémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Industrial Metals Subindex négy ipari fémből került összeállításra, ezek az alumínium, a nikkel, a cink és a réz, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. Az ipari fémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: A befektetési alap befektetési politikája szerint lehetőséget nyújt a nemesfémekbe történő határidős befektetések, valamint azok árfolyamváltozásából adódó hozamok elérésére. Az értékpapír által követett Bloomberg Precious Metals Subindex két nemesfémből került összeállításra, ezek az arany és az ezüst, amelyek a globális árupiaci tőzsdéken kereskedhetők. A nemesfémek árfolyamára jelentős hatást gyakorol a globális kereslet-kínálat alakulása, amely tényező a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások függvényében változhat. Az értékpapír kibocsátója a Barclay's Bank PLC.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövidtávon az eszközalap hozama jelentős, akár a részvényekre átlagosan jellemzőnél is nagyobb mértékű ingadozást mutathat. Az eszközalapba befektetett díjakra a Biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

árupiaci

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénypiaci-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referenciaindex:**

40% Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index euróban kifejezve

40% Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index euróban kifejezve

10% Palladium London PM Fix euróban kifejezve

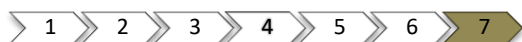
10% Platinum London PM Fix euróban kifejezve

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 5 év

Az eszközalapot kiemelten kockázatkedvelő befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 5 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Abszolút Hozam Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hosszú távon az euróban denominált kockázatmentes hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az eszközalap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. A hagyományos eszközalapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint fedezeti célú származtatott ügyletek. A portfóliókezelő az eszközalap befektetési stratégiáját közvetetten, más befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Oraculum Befektetési Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénypiaci eszközökbe helyezi el, aktív vagyongazdálkodási és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzítési céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

abszolút hozamú

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytársasági-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

100% Total Return Eonia Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3-4 év

Az eszközalapot mérsékelt kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3-4 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



## **Euró Alapú Abszolút Hozam Pro Eszközalap**

**Az eszközalap célja:** hosszú távon az euróban denominált kockázatmentes hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az eszközalap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. A hagyományos eszközalapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

**Lehetséges eszközalap-összetétel:** az eszközalap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint fedezeti célú származtatott ügyletek. A portfóliókezelő az eszközalap befektetési stratégiáját közvetetten, más befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Amennyiben a portfóliókezelő úgy ítéli meg, akkor az eszközalap hozamának növelése, illetve az árfolyamkockázat csökkentése érdekében devizafedezeti ügyleteket köthet.

Az eszközalap tartalmazhat nettó eszközeinek 50%-át meghaladó kitettséget a Pannónia CIG Oraculum Befektetési Alapból. A befektetési alap befektetési politikája szerint a befektetéseket főként részvény és kötvénypiaci eszközökbe helyezi el, aktív vagyongazdálkodási és konzervatív kockázatkezelési szemlélet mellett. Megfelelő piaci körülmények között, ezen eszközkategóriáktól eltérő eszközökbe való befektetés is lehetséges (pl. árupiac, vállalati kötvények). Az Alap portfóliójában a tervezett átlagos részvényarány 40 és 60 százalék között ingadozhat, de indokolt esetben az ettől való eltérés is megengedett. Az Alapban az eszközök kiválasztása fundamentális elemzések alapján történik, a technikai elemzések legfeljebb időzítési céllal kerülnek figyelembe vételre.

**Az eszközalaptól várható, kötvényhozamokat meghaladó hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, rövid távon az eszközalap hozama jelentős mértékű ingadozást mutathat. A piaci értékelés sajátosságából adódóan az eszközalapban lévő kamatozó eszközök árfolyama, így az eszközalap hozama is ingadozhat. Az eszközalapba befektetett biztosítási díjakra a biztosító tőke-, vagy hozamgaranciát nem vállal, az ezzel kapcsolatos kockázatok teljes mértékben tükröződnek az egységek árfolyamában.**

**Eszközalap típusa:**

**Jellemző kockázatok:**

abszolút hozamú

likviditási-, inflációs- és kamatkockázat, részvénytársasági-, devizapiaci-, árupiaci kockázat, származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat, ország/politikai kockázat, hitelezési-, gazdasági-, kibocsátói-, partner-, koncentrációs kockázat, adószabályok változásának kockázata

**Devizanem:**

euró

**Referencia index:**

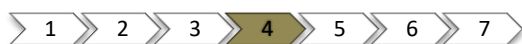
100% Total Return Eonia Index

**Javasolt minimális befektetési időtáv:** 3-4 év

Az eszközalapot mérsékelten kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

**Nyugdíjbiztosítási befektetési javaslat:** az eszközalapba történő befektetés akkor javasolt, amennyiben a biztosítás lejáratáig még legalább 3-4 év hátravan.

**Az eszközalap kockázati szintje:**



Mellékletek:

- a) Az egyes eszközalapok árfolyamának alakulását befolyásoló tényezők típusai és azok jellemzői
- b) Az egyes eszközalap típusokra jellemző kockázatok áttekintő bemutatása
- c) Az eszközalapok stratégiai összetétele, befektetési korlátok
- d) A CIG Pannónia Biztosító Nyrt. által alkalmazott portfólió-kezelők bemutatása
- e) Értékelési Szabályzat
- f) Az eszközalap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba kezelése
- g) Referenciaindexek Bloomberg kódjai

a) melléklet

**Az egyes eszközalapok árfolyamának alakulását befolyásoló tényezők típusai és azok jellemzői**

**Inflációs kockázat:** az eszközalapban lévő kamatozó értékpapírok aktuális piaci értékét a mindenkori kamatszint alapvetően befolyásolja. Mivel a mindenkori kamatszintre erős hatással vannak az inflációs várakozások, ezért az infláció alakulása a kamatszinten keresztül befolyásolhatja az eszközalapban lévő kamatozó értékpapírok értékét, így az eszközalap hozamát is.

**Kamatkockázat:** a mindenkori kamatszint befolyásolja a már kibocsátott kamatozó értékpapírok értékét. A kamatszint emelkedése a kamatozó eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó eszközöket tartalmazó eszközalapok teljesítményére.

**Részvénypiaci kockázat:** a részvénypiacokat esetenként, főleg rövid távon nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az árfolyamok csökkenése esetén az eszközalap értékét is mérséklik. A részvényeken hosszabb távon a biztonságosabb eszközöknél magasabb hozam érhető el, azonban rövidebb távon számolni kell az árfolyamok esésével is, amely negatívan befolyásolja az eszközalap értékét.

**Devizaárfolyamkockázat:** az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a mindenkori keresleti, kínálati viszonyok függvényében változhat. Ezért az eszközalapban lévő instrumentumoknak a különböző devizákban kifejezett értéke is változhat, szélsőséges esetben annak ellenére is az eszköz értékének csökkentését okozhatja, hogy az eszköz saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

**Likviditási kockázat:** az eszközalapban lévő befektetési instrumentumok értékesítése adott esetben nehézségekbe ütközhet (csak hosszabb idő után, illetve, csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges). A likviditási kockázat az eszközalap szabad pénzeszközeinek befektetésekor is korlátozó tényező lehet. A likviditás hiánya így kedvezőtlenül hathat az eszközalapban lévő eszközök, így magának az eszközalapnak az értékére is.

**Hitelezési kockázat:** a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben a portfólióban szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet.

**Származtatott termékekkel kapcsolatos kockázat:** bár az eszközalapok kizárólag a hozammaximalizálás, illetve a kockázat mérséklése érdekében köthetnek származtatott ügyleteket, azok jellegüknél fogva magasabb kockázatot hordoznak magukban. Ezek a kockázatok megfelelő befektetési technikával minimalizálhatók, de teljes egészében nem szűrhetők ki.

**Ingatlanpiaci kockázat:** az ingatlan-, illetve ingatlanalapú befektetések jellemző kockázata, mely az ingatlanból származó bevételek (bérbeadás, értékesítés) és kiadások jövőbeni bizonytalanságát jelenti. Meghatározói az általános gazdasági helyzet az ingatlan közelében, az ingatlanpiaci keresletet és kínálatot befolyásoló tényezők, így például a kamatszint és a gazdasági növekedés mértékének alakulása.

**Árupiaci kockázat:** árupiaci, illetve azokon alapuló befektetések kockázata, mely az ilyen befektetések árfolyam-ingadozását jelenti. Az árupiaci termékek árfolyam-alakulását többek között olyan tényezők

befolyásolhatják, mint a gyakran előre nem látható kínálati (és keresleti) változások, az inflációs várakozások, valamint a kamatszint.

**Ország/Politikai kockázat:** az eszközalap által megcélzott országok mindenkori politikai helyzete befolyásolja az eszközalap teljesítményét. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, amelyek kedvezőtlenül érinti az adott ország gazdaságának szereplőit, így az általuk kibocsátott értékpapírok értékét is csökkenthetik.

**Gazdasági kockázat:** az eszközalap által megcélzott országok gazdasági helyzete (például növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyam-politikája, költségvetésének helyzete, kamatszintje) az eszközalapban lévő befektetési instrumen-tumok értékét befolyásolhatja, így akár kedvezőtlenül is érintheti.

**Partner kockázat:** a befektetések adásvétele, őrzése, kezelése és értékelése során külső szolgáltatók és partnerek alkalmazásából adódó kockázatok, különös tekintettel az elszámolások nem, hiányos vagy késedelmes teljesülése..

**Értékpapír kibocsátókkal kapcsolatos kockázat:** az eszközalapban lévő értékpapírok kibocsátói kedvezőtlen esetekben rossz gazdasági helyzetbe kerülhetnek, szélsőséges esetben csőd-, vagy felszámolási eljárás indulhat ellenük. Mindez kedvezőtlenül befolyásolhatja az általuk kibocsátott értékpapírok, így az eszközalap árfolyamát is.

**Koncentrációs kockázat:** az abból adódó kockázatok, hogy a befektetések túlnyomó részét egy adott eszköz, eszközosztály vagy piac teszi ki. A kockázatok porlasztása nem teljes.

**Adószabályok változásának kockázata:** a befektetési egységhez kötött életbiztosításokra, illetve a befektetési eszközalapokra vonatkozó adózási szabályok a jövőben változhatnak, így számolni kell az adópolitikai változások lehetőségével.

b) melléklet

**Az egyes eszközalap típusokra jellemző kockázatok áttekintő bemutatása**

**Piaci kockázatok:**

| Eszközalap típusa                               | inflációs | kamat | részvénypiaci | devizapiaci | likviditási | ingatlanpiaci | származtatott<br>ügyletek kockázata | árupiaci |
|-------------------------------------------------|-----------|-------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------------------------------|----------|
| Feltörekvő részvény                             | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   |          |
| Fejlett részvény                                | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   |          |
| Közép-Kelet Európai részvény                    | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   |          |
| Nemzetközi kötvény                              | +         | +     |               | +           | +           |               | +                                   |          |
| Hazai kötvénytúlsúlyos fejlődő<br>piaci kötvény | +         | +     |               | +           | +           |               | +                                   |          |
| Nemzetközi vegyes                               | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   |          |
| Hazai vegyes                                    | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   |          |
| Átváltoztatható kötvény                         | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   |          |
| Árupiaci                                        | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   | +        |
| Hazai részvény                                  | +         | +     | +             |             | +           |               | +                                   |          |
| Likviditási                                     | +         | +     |               |             |             |               |                                     |          |
| Tőkevédett – HUF                                | +         | +     |               |             | +           |               |                                     |          |
| Tőkevédett – EUR                                | +         | +     | +             | +           | +           |               |                                     |          |
| Aktívan kezelt                                  | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   | +        |
| Abszolút hozamú                                 | +         | +     | +             | +           | +           |               | +                                   | +        |

**Nem piaci kockázatok:**

| Eszközalap típusa                               | ország /<br>politikai | hitelezési | gazdasági | kibocsátói | partner | koncentrációs | adószabályok<br>változása |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------|------------|---------|---------------|---------------------------|
| Feltörekvő részvény                             | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Fejlett részvény                                | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Közép-Kelet-Európai részvény                    | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Nemzetközi kötvény                              | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Hazai kötvénytúlsúlyos fejlődő<br>piaci kötvény | +                     | +          | +         |            |         | +             | +                         |
| Nemzetközi vegyes                               | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Hazai vegyes                                    | +                     | +          | +         | +          |         | +             | +                         |
| Átváltoztatható kötvény                         | +                     | +          | +         | +          | +       | +             | +                         |
| Árupiaci                                        | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Hazai részvény                                  | +                     | +          | +         | +          |         | +             | +                         |
| Likviditási                                     | +                     |            | +         |            |         | +             | +                         |
| Tőkevédett – HUF                                | +                     |            | +         |            |         | +             | +                         |
| Tőkevédett – EUR                                | +                     | +          | +         | +          | +       | +             | +                         |
| Aktívan kezelt                                  | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |
| Abszolút hozamú                                 | +                     | +          | +         | +          | +       |               | +                         |

### c) melléklet

#### Az eszközalapok stratégiai összetétele, befektetési korlátok

Az alábbi táblázatokban:

I: A portfóliókezelő az eszközt likviditási célból tartja

\* A biztosító a \*-gal jelölt eszköztípusokat likvidnek tekinti.

\*\* Kizárólag fedezeti ügyletek.

\*\*\* A Pannónia Aktív eszközalapok esetében a stratégiai alokáció a portfóliókezelő várakozásai alapján az aktuális piaci környezetnek megfelelően alakul.

**A:** minimális részarány; **B:** maximális részarány; **C:** megcélzott részarány

**HUF:**

| Eszközalap<br>neve                            | Likviditási<br>Eszközalap |      |    | Hazai<br>Államkötvény<br>Túlsúlyos<br>Kötvény<br>Eszközalap |      |    | Globális<br>Átváltoztatható<br>Kötvény<br>Eszközalap |      |    | Hazai Vegyes<br>Eszközalap |      |    | Nemzetközi<br>Vegyes<br>Eszközalap |      |    | Best Select<br>Vegyes<br>Eszközalap |      |     | Pannónia Aktív<br>Vegyes<br>Eszközalap |      |      | Hazai Részvény<br>Eszközalap |      |    | Globális Fejlett<br>Piaci Részvény<br>Eszközalap |      |    | Észak-amerikai<br>Részvény<br>Eszközalap |      |    |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------|----|-------------------------------------------------------------|------|----|------------------------------------------------------|------|----|----------------------------|------|----|------------------------------------|------|----|-------------------------------------|------|-----|----------------------------------------|------|------|------------------------------|------|----|--------------------------------------------------|------|----|------------------------------------------|------|----|
|                                               | A                         | B    | C  | A                                                           | B    | C  | A                                                    | B    | C  | A                          | B    | C  | A                                  | B    | C  | A                                   | B    | C   | A                                      | B    | C*** | A                            | B    | C  | A                                                | B    | C  | A                                        | B    | C  |
| Bankbetét:* látra<br>szóló betét <sup>1</sup> | 0%                        | 100% | 0% | 0%                                                          | 100% | 0% | 0%                                                   | 100% | 0% | 0%                         | 100% | 0% | 0%                                 | 100% | 0% | 0%                                  | 100% | 0%  | 0%                                     | 100% | 0%   | 0%                           | 100% | 0% | 0%                                               | 100% | 0% | 0%                                       | 100% | 0% |
| Diszkontkincstárjegy:*                        | 0%                        | 100% | 0% | 0%                                                          | 100% | 0% | 0%                                                   | 20%  | 0% | 0%                         | 100% | 0% | 0%                                 | 90%  | 0% | 0%                                  | 100% | 80% | 0%                                     | 100% | 0%   | 0%                           | 45%  | 0% | 0%                                               | 20%  | 0% | 0%                                       | 20%  | 0% |
| MNB kötvény:*                                 | 0%                        | 100% | 0% | 0%                                                          | 50%  | 0% | 0%                                                   | 20%  | 0% | 0%                         | 100% | 0% | 0%                                 | 90%  | 0% | 0%                                  | 100% | 0%  | 0%                                     | 100% | 0%   | 0%                           | 45%  | 0% | 0%                                               | 20%  | 0% | 0%                                       | 20%  | 0% |
| Magyar<br>államkötvény:*                      | 0%                        | 100% | 0% | 0%                                                          | 100% | 0% | 0%                                                   | 20%  | 0% | 0%                         | 90%  | 0% | 0%                                 | 90%  | 0% | 0%                                  | 100% | 0%  | 0%                                     | 100% | 0%   | 0%                           | 45%  | 0% | 0%                                               | 20%  | 0% | 0%                                       | 20%  | 0% |
| Vállalati kötvény:                            | 0%                        | 100% | 0% | 0%                                                          | 25%  | 0% | 0%                                                   | 20%  | 0% | 0%                         | 90%  | 0% | 0%                                 | 90%  | 0% | 0%                                  | 20%  | 0%  | 0%                                     | 20%  | 0%   | 0%                           | 45%  | 0% | 0%                                               | 20%  | 0% | 0%                                       | 20%  | 0% |

|                                                                            |    |      |      |    |      |     |    |      |      |    |      |     |    |      |     |    |      |     |    |      |     |    |      |      |    |      |      |    |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------|----|------|------|----|------|-----|----|------|------|----|------|-----|----|------|-----|----|------|-----|----|------|-----|----|------|------|----|------|------|----|------|------|
| Egyéb kötvény:                                                             | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 45%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Jelzáloglevelek:                                                           | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 30%  | 0%  | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 25%  | 0%  | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 45%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*             | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 80% | 0% | 100% | 80% | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 50% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% |
| Nem nyilvános vagy<br>zárt végű kollektív<br>befektetési<br>értékpapírok:* | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 80% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 40% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   |
| Közvetett alapok<br>lehetséges aránya:*                                    | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Magyar részvények*:                                                        | –  |      |      | –  |      |     | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 60%  | 0%  | 0% | 60%  | 0%  | 0% | 25%  | 0%  | 0% | 50%  | 0%  | 0% | 100% | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                     | 0% | 100% | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 30%  | 0%  | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 80%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 45%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                               | 0% | 100% | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 100% | 0%   | 0% | 30%  | 0%  | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 45%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>egyéb kötvények:                                   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 30%  | 0%  | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 45%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>jelzáloglevelek:                                   | 0% | 20%  | 0%   | –  |      |     | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 25%  | 0%  | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 45%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>részvények*:                                       | –  |      |      | –  |      |     | –  |      |      | 0% | 30%  | 0%  | 0% | 60%  | 0%  | 0% | 80%  | 0%  | 0% | 50%  | 10% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   |
| Származtatott                                                              | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 30%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 30%  | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   |

A likvid eszközök  
minimális aránya:

Abszolút Hozam  
Eszközalap

|                                                                            |     |      |     |     |      |      |     |      |      |     |      |      |     |      |      |     |      |      |     |      |      |     |      |      |    |      |     |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|------|-----|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|------|----|------|-----|
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*             | 0%  | 100% | 80% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 100% | 0% | 100% | 50% |
| Nem nyilvános vagy<br>zárt végű kollektív<br>befektetési<br>értékpapírok:* | 0%  | 100% | 20% | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 75%  | 0%   | 0% | 100% | 50% |
| Közvetett alapok: *                                                        | 0%  | 20%  | 0%  | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0% | 100% | 0%  |
| Magyar részvények*:                                                        | 0%  | 10%  | 0%  | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |      | 0% | 40%  | 0%  |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                     | 0%  | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 0% | 0%   |     |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                               | 0%  | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | –    |     |      | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 0% | 0%   |     |
| Külföldi kibocsátású<br>egyéb kötvények:                                   | 0%  | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | –    |     |      | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 0% | 0%   |     |
| Külföldi kibocsátású<br>jelzáloglevelek:                                   | 0%  | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 10% | 0%   | –    |     |      | 0%   | 10% | 0%   | 0%   | 0% | 0%   |     |
| Külföldi kibocsátású<br>részvények*:                                       | 0%  | 100% | 0%  | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 0%   | 0% | 40%  | 0%  |
| Származtatott<br>ügyletek:**                                               | 0%  | 100% | 0%  | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%  |
| A likvid eszközök<br>minimális aránya:                                     | 25% |      |     | 25% |      |      | 25% |      |      | 25% |      |      | 25% |      |      | 25% |      |      | 0%  |      |      | 25% |      |      | 0% |      |     |

\* A biztosító a \*-gal jelölt eszköztípusokat likvidnek tekinti.

\*\* Kizárólag fedezeti ügyletek.

\*\*\* A Pannónia Aktív eszközalapok esetében a stratégiai allokáció a portfóliókezelő várakozásai alapján az aktuális piaci környezetnek megfelelően alakul.

**A:** minimális részarány; **B:** maximális részarány; **C:** megcélzott részarány

I A portfóliókezelő az eszközt likviditási célból tartja

| Eszközalap<br>neve<br>Eszköz<br>típusa | Hazai Top Vállalatok<br>Pro Részvény<br>Eszközalap |      |      | Euró Alapú Unió<br>Államkötvény Pro<br>Eszközalap |      |      | Tőkevédett Pro<br>Eszközalap 2025 |      |      |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------|------|------|---------------------------------------------------|------|------|-----------------------------------|------|------|
|                                        | A                                                  | B    | C    | A                                                 | B    | C    | A                                 | B    | C    |
|                                        | Bankbetét:* látra szóló<br>betét <sup>1</sup>      | 0%   | 100% | 0%                                                | 0%   | 100% | 0%                                | 0%   | 100% |
|                                        | Diszkontkincstárjegy:*                             | 0%   | 100% | 0%                                                | 0%   | 100% | 0%                                | 0%   | 100% |
| MNB kötvény:*                          | -                                                  |      |      | -                                                 |      |      | -                                 |      |      |
| Magyar államkötvény:*                  | 0%                                                 | 100% | 0%   | 0%                                                | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 100% |
| Vállalati kötvény:                     | 0%                                                 | 100% | 0%   | 0%                                                | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Egyéb kötvény:                         | 0%                                                 | 100% | 0%   | 0%                                                | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Jelzáloglevelek:                       | 0%                                                 | 100% | 0%   | 0%                                                | 100% | 0%   | 0%                                | 20%  | 0%   |

|                                                                         |     |      |      |     |      |      |     |      |    |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|----|
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*          | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| Nem nyilvános vagy zárt<br>végű kollektív befektetési<br>értékpapírok:* | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| Közvetett alapok<br>lehetséges aránya:*                                 | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 20%  | 0% |
| Magyar részvények*:                                                     | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                  | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 0% |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                            | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| Külföldi kibocsátású<br>egyéb kötvények:                                | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| Külföldi kibocsátású<br>jelzáloglevelek:                                | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 20%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású<br>részvények*:                                    | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| Származtatott ügyletek:**                                               | 0%  | 0%   | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% |
| A likvid eszközök<br>minimális aránya:                                  | 25% |      |      | 25% |      |      | 80% |      |    |

Pro HUF:

| Eszközalap<br>neve                                                         | Likviditási Pro<br>Eszközalap |      |      | Hazai<br>Államkötvény<br>Túlsúlyos Pro<br>Kötvény<br>Eszközalap |      |     | Globális<br>Átváltoztatható<br>Pro Kötvény<br>Eszközalap |      |      | Hazai Pro<br>Vegyes<br>Eszközalap |      |     | Kolumbusz<br>Nemzetközi Pro<br>Vegyes<br>Eszközalap |      |     | Best Select Pro<br>Vegyes<br>Eszközalap |      |     | Pannónia Aktív<br>Pro Vegyes<br>Eszközalap |      |      | Hazai Pro<br>Részvény<br>Eszközalap |      |      | Globális Fejlett<br>Piaci Pro<br>Részvény<br>Eszközalap |      |      | Észak-amerikai Pro<br>Részvény<br>Eszközalap |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------|------|-----------------------------------------------------------------|------|-----|----------------------------------------------------------|------|------|-----------------------------------|------|-----|-----------------------------------------------------|------|-----|-----------------------------------------|------|-----|--------------------------------------------|------|------|-------------------------------------|------|------|---------------------------------------------------------|------|------|----------------------------------------------|------|------|
|                                                                            | A                             | B    | C    | A                                                               | B    | C   | A                                                        | B    | C    | A                                 | B    | C   | A                                                   | B    | C   | A                                       | B    | C   | A                                          | B    | C*** | A                                   | B    | C    | A                                                       | B    | C    | A                                            | B    | C    |
| Bankbetét:* látra<br>szóló betét <sup>1</sup>                              | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 100% | 0%  | 0%                                                       | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%  | 0%                                                  | 100% | 0%  | 0%                                      | 100% | 0%  | 0%                                         | 100% | 0%   | 0%                                  | 100% | 0%   | 0%                                                      | 100% | 0%   | 0%                                           | 100% | 0%   |
| Diszkontkincstárjegy:*                                                     | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 100% | 0%  | 0%                                                       | 20%  | 0%   | 0%                                | 100% | 0%  | 0%                                                  | 90%  | 0%  | 0%                                      | 100% | 80% | 0%                                         | 100% | 0%   | 0%                                  | 45%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |
| MNB kötvény:*                                                              | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 50%  | 0%  | 0%                                                       | 20%  | 0%   | 0%                                | 100% | 0%  | 0%                                                  | 90%  | 0%  | 0%                                      | 100% | 0%  | 0%                                         | 100% | 0%   | 0%                                  | 45%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |
| Magyar<br>államkötvény:*                                                   | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 100% | 0%  | 0%                                                       | 20%  | 0%   | 0%                                | 90%  | 0%  | 0%                                                  | 90%  | 0%  | 0%                                      | 100% | 0%  | 0%                                         | 100% | 0%   | 0%                                  | 45%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |
| Vállalati kötvény:                                                         | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 25%  | 0%  | 0%                                                       | 20%  | 0%   | 0%                                | 90%  | 0%  | 0%                                                  | 90%  | 0%  | 0%                                      | 20%  | 0%  | 0%                                         | 20%  | 0%   | 0%                                  | 45%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |
| Egyéb kötvény:                                                             | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 100% | 0%  | 0%                                                       | 20%  | 0%   | 0%                                | 90%  | 0%  | 0%                                                  | 90%  | 0%  | 0%                                      | 10%  | 0%  | 0%                                         | 100% | 0%   | 0%                                  | 45%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |
| Jelzáloglevelek:                                                           | 0%                            | 20%  | 0%   | 0%                                                              | 30%  | 0%  | 0%                                                       | 0%   | 0%   | 0%                                | 25%  | 0%  | 0%                                                  | 90%  | 0%  | 0%                                      | 10%  | 0%  | 0%                                         | 20%  | 0%   | 0%                                  | 45%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*             | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                                              | 100% | 20% | 0%                                                       | 100% | 100% | 0%                                | 100% | 80% | 0%                                                  | 100% | 80% | 0%                                      | 100% | 20% | 0%                                         | 100% | 50%  | 0%                                  | 100% | 0%   | 0%                                                      | 100% | 100% | 0%                                           | 100% | 100% |
| Nem nyilvános vagy<br>zárt végű kollektív<br>befektetési<br>értékpapírok:* | 0%                            | 100% | 100% | 0%                                                              | 100% | 80% | 0%                                                       | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 20% | 0%                                                  | 100% | 20% | 0%                                      | 100% | 0%  | 0%                                         | 100% | 40%  | 0%                                  | 100% | 100% | 0%                                                      | 100% | 0%   | 0%                                           | 100% | 0%   |
| Közvetett alapok: *                                                        | 0%                            | 20%  | 0%   | 0%                                                              | 20%  | 0%  | 0%                                                       | 20%  | 0%   | 0%                                | 20%  | 0%  | 0%                                                  | 100% | 0%  | 0%                                      | 20%  | 0%  | 0%                                         | 100% | 0%   | 0%                                  | 20%  | 0%   | 0%                                                      | 20%  | 0%   | 0%                                           | 20%  | 0%   |

|                                           |     |      |    |     |      |     |    |      |    |     |     |    |     |      |    |     |      |    |    |      |     |     |      |    |     |      |    |     |      |    |
|-------------------------------------------|-----|------|----|-----|------|-----|----|------|----|-----|-----|----|-----|------|----|-----|------|----|----|------|-----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|
|                                           |     |      |    |     |      |     |    |      |    |     |     |    |     |      |    |     |      |    |    |      |     |     |      |    |     |      |    |     |      |    |
| Magyar részvények*:                       | –   |      |    | –   |      |     | 0% | 0%   | 0% | 0%  | 60% | 0% | 0%  | 60%  | 0% | 0%  | 25%  | 0% | 0% | 50%  | 0%  | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású állampapírok*:       | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0% | 0%  | 30% | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0%  | 80%  | 0% | 0% | 100% | 0%  | 0%  | 45%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények: | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 20%  | 0%  | 0% | 100% | 0% | 0%  | 30% | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 45%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:     | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0% | 0%  | 30% | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 45%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:     | 0%  | 20%  | 0% | –   |      |     | 0% | 0%   | 0% | 0%  | 25% | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 45%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású részvények*:         | –   |      |    | –   |      |     | 0% | 0%   | 0% | 0%  | 30% | 0% | 0%  | 60%  | 0% | 0%  | 80%  | 0% | 0% | 50%  | 10% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% |
| Származtatott ügyletek:**                 | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 20% | 0% | 100% | 0% | 0%  | 30% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0%  | 0%  | 30%  | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% |
| A likvid eszközök minimális aránya:       | 80% |      |    | 25% |      |     | 0% |      |    | 25% |     |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 0% |      |     | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    |

| Eszközalap neve                           | Kelet-európai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap |      |    | Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap |      |    | Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap |      |    | Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap |      |    | Abszolút Hozam Pro Eszközalap |      |    | Oraculum Pro Részvénytúlsúlyos Vegyes Eszközalap |      |    |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|------|----|-------------------------------------------|------|----|-----------------------------------------------|------|----|-------------------------------------------------|------|----|--------------------------------------|------|----|----------------------------------------|------|----|----------------------------------------|------|----|------------------------------------|------|----|-------------------------------|------|----|--------------------------------------------------|------|----|
|                                           | A                                     | B    | C  | A                                         | B    | C  | A                                             | B    | C  | A                                               | B    | C  | A                                    | B    | C  | A                                      | B    | C  | A                                      | B    | C  | A                                  | B    | C  | A                             | B    | C  | A                                                | B    | C  |
| Bankbetét* látra szóló betét <sup>1</sup> | 0%                                    | 100% | 0% | 0%                                        | 100% | 0% | 0%                                            | 100% | 0% | 0%                                              | 100% | 0% | 0%                                   | 100% | 0% | 0%                                     | 100% | 0% | 0%                                     | 100% | 0% | 0%                                 | 100% | 0% | 0%                            | 100% | 0% | 0%                                               | 100% | 0% |

|                                                                            |    |      |     |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |    |    |      |      |    |      |     |    |      |     |
|----------------------------------------------------------------------------|----|------|-----|----|------|------|----|------|------|----|------|------|----|------|------|----|------|------|----|------|----|----|------|------|----|------|-----|----|------|-----|
| Diszkontkincstárjegy:*                                                     | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  |
| MNB kötvény:*                                                              | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  |
| Magyar államkötvény:*                                                      | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  |
| Vállalati kötvény:                                                         | 0% | 20%  | 0%  | –  |      |      | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | 0% | 0%   | 0%  | 0% | 0%   | 0%  |
| Egyéb kötvény:                                                             | 0% | 20%  | 0%  | –  |      |      | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | 0% | 100% | 0%  | 0% | 0%   | 0%  |
| Jelzáloglevelek:                                                           | 0% | 20%  | 0%  | –  |      |      | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | 0% | 0%   | 0%  | 0% | 0%   | 0%  |
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*             | 0% | 100% | 80% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 0% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 50% | 0% | 100% | 20% |
| Nem nyilvános vagy<br>zárt végű kollektív<br>befektetési<br>értékpapírok:* | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0% | 0% | 75%  | 0%   | 0% | 100% | 50% | 0% | 100% | 80% |
| Közvetett alapok: *                                                        | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0% | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  |
| Magyar részvények*:                                                        | 0% | 10%  | 0%  | –  |      |      | –  |      |      | 0% | 0%   | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | 0% | 40%  | 0%  | 0% | 60%  | 0%  |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                     | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%  | 0% | 20%  | 0%  |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                               | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | –  |      |    | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%  | 0% | 0%   | 0%  |
| Külföldi kibocsátású<br>egyéb kötvények:                                   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | –  |      |    | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%  | 0% | 0%   | 0%  |

|                                       |     |      |    |     |      |    |     |      |    |     |      |    |     |      |    |     |      |    |    |      |    |     |      |    |    |      |    |    |      |    |
|---------------------------------------|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|----|------|----|-----|------|----|----|------|----|----|------|----|
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek: | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | –  |      |    | 0%  | 10%  | 0% | 0% | 0%   | 0% | 0% | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású részvények**:    | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 40%  | 0% | 0% | 80%  | 0% |
| Származtatott ügyletek:**             | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0% | 0% | 100% | 0% |
| A likvid eszközök minimális aránya:   | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 0% |      |    | 25% |      |    | 0% |      |    | 0% |      |    |

**EUR:**

| Eszköz<br>típusa                           | Eszköz<br>neve |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |      | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    |
|--------------------------------------------|----------------|------|----|--------|------|----|--------|------|----|--------|------|------|--------|------|----|--------|------|----|--------|------|----|--------|------|----|--------|------|----|--------|------|----|
|                                            | Eszköz         |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |      | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    | Eszköz |      |    |
|                                            | A              | B    | C  | A      | B    | C  | A      | B    | C  | A      | B    | C*** | A      | B    | C  | A      | B    | C  | A      | B    | C  | A      | B    | C  | A      | B    | C  | A      | B    | C  |
| Bankbetét:* látra szóló betét <sup>1</sup> | 0%             | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0%   | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% |
| Diszkontkincstárjegy:*                     | 0%             | 100% | 0% | 0%     | 25%  | 0% | 0%     | 90%  | 0% | 0%     | 100% | 0%   | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% |
| MNB kötvény:*                              | 0%             | 100% | 0% | 0%     | 25%  | 0% | 0%     | 90%  | 0% | 0%     | 100% | 0%   | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% |
| Magyar államkötvény:*                      | 0%             | 100% | 0% | 0%     | 25%  | 0% | 0%     | 90%  | 0% | 0%     | 100% | 0%   | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% | 0%     | 10%  | 0% |
| Vállalati kötvény:                         | 0%             | 100% | 0% | 0%     | 100% | 0% | 0%     | 90%  | 0% | 0%     | 20%  | 0%   | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    |
| Egyéb kötvény:                             | 0%             | 100% | 0% | 0%     | 25%  | 0% | 0%     | 90%  | 0% | 0%     | 100% | 0%   | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    | –      |      |    |

|                                                                            |     |      |      |     |      |      |     |      |     |    |      |     |     |      |      |     |      |      |     |      |     |     |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|-----|----|------|-----|-----|------|------|-----|------|------|-----|------|-----|-----|------|------|
| Jelzáloglevelek:                                                           | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |     | –   |      |      |
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*             | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 80% | 0% | 100% | 50% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 80% | 0%  | 100% | 100% |
| Nem nyilvános vagy zárt<br>végű kollektív<br>befektetési<br>értékpapírok:* | 0%  | 100% | 100% | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 20% | 0% | 100% | 40% | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 20% | 0%  | 100% | 0%   |
| Közvetett alapok: *                                                        | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 20%  | 0%  | 0%  | 20%  | 0%   |
| Magyar részvények*:                                                        | –   |      |      | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 60%  | 0%  | 0% | 50%  | 0%  | –   |      |      | –   |      |      | –   |      |     | –   |      |      |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                     | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 25%  | 0%   | 0%  | 90%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                               | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>egyéb kötvények:                                   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 25%  | 0%   | 0%  | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>jelzáloglevelek:                                   | 0%  | 20%  | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>részvények*:                                       | –   |      |      | 0%  | 10%  | 0%   | 0%  | 60%  | 0%  | 0% | 50%  | 10% | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%  | 0%  | 100% | 0%   |
| Származtatott<br>ügyletek:**                                               | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0%  | 0%  | 100% | 0%   |
| A likvid eszközök                                                          | 80% |      |      | 25% |      |      | 25% |      |     | 0% |      |     | 25% |      |      | 25% |      |      | 25% |      |     | 25% |      |      |

|                   |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| minimális aránya: |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|

| Eszközalap<br>neve<br>Eszköz<br>típusa                                  | Euró Alapú Fejlődő<br>Piacok Részvény<br>Eszközalap |      |      | Euró Alapú Amazonas<br>Latin-amerikai Részvény<br>Eszközalap |      |      | Euró Alapú Kínai<br>Részvény Eszközalap |      |      | Euró Alapú Indiai<br>Részvény Eszközalap |      |      | Euró Alapú Warren<br>Buffett Részvény<br>Eszközalap |      |    | Euró Alapú Metallicum<br>Árpiaci Eszközalap |      |      | Euró Alapú Abszolút<br>Hozam Eszközalap |      |     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------|------|--------------------------------------------------------------|------|------|-----------------------------------------|------|------|------------------------------------------|------|------|-----------------------------------------------------|------|----|---------------------------------------------|------|------|-----------------------------------------|------|-----|
|                                                                         | A                                                   | B    | C    | A                                                            | B    | C    | A                                       | B    | C    | A                                        | B    | C    | A                                                   | B    | C  | A                                           | B    | C    | A                                       | B    | C   |
|                                                                         |                                                     |      |      |                                                              |      |      |                                         |      |      |                                          |      |      |                                                     |      |    |                                             |      |      |                                         |      |     |
|                                                                         |                                                     |      |      |                                                              |      |      |                                         |      |      |                                          |      |      |                                                     |      |    |                                             |      |      |                                         |      |     |
| Bankbetét:* látra szóló betét <sup>1</sup>                              | 0%                                                  | 100% | 0%   | 0%                                                           | 100% | 0%   | 0%                                      | 100% | 0%   | 0%                                       | 100% | 0%   | 0%                                                  | 100% | 0% | 0%                                          | 100% | 0%   | 0%                                      | 100% | 0%  |
| Diszkontkincstárjegy:*                                                  | 0%                                                  | 20%  | 0%   | 0%                                                           | 25%  | 0%   | 0%                                      | 10%  | 0%   | 0%                                       | 10%  | 0%   | 0%                                                  | 10%  | 0% | 0%                                          | 10%  | 0%   | 0%                                      | 50%  | 0%  |
| MNB kötvény:*                                                           | 0%                                                  | 20%  | 0%   | 0%                                                           | 0%   | 0%   | 0%                                      | 10%  | 0%   | 0%                                       | 10%  | 0%   | 0%                                                  | 10%  | 0% | 0%                                          | 10%  | 0%   | 0%                                      | 50%  | 0%  |
| Magyar államkötvény:*                                                   | 0%                                                  | 20%  | 0%   | 0%                                                           | 0%   | 0%   | 0%                                      | 10%  | 0%   | 0%                                       | 10%  | 0%   | 0%                                                  | 10%  | 0% | 0%                                          | 10%  | 0%   | 0%                                      | 50%  | 0%  |
| Vállalati kötvény:                                                      | 0%                                                  | 20%  | 0%   | –                                                            |      |      | –                                       |      |      | –                                        |      |      | –                                                   |      |    | –                                           |      |      | 0%                                      | 0%   | 0%  |
| Egyéb kötvény:                                                          | 0%                                                  | 20%  | 0%   | –                                                            |      |      | –                                       |      |      | –                                        |      |      | –                                                   |      |    | –                                           |      |      | 0%                                      | 0%   | 0%  |
| Jelzáloglevelek:                                                        | 0%                                                  | 20%  | 0%   | –                                                            |      |      | –                                       |      |      | –                                        |      |      | –                                                   |      |    | –                                           |      |      | 0%                                      | 0%   | 0%  |
| Nyilvános nyíltvégű kollektív<br>befektetési értékpapírok:*             | 0%                                                  | 100% | 100% | 0%                                                           | 100% | 100% | 0%                                      | 100% | 100% | 0%                                       | 100% | 100% | 0%                                                  | 100% | 0% | 0%                                          | 100% | 100% | 0%                                      | 100% | 50% |
| Nem nyilvános vagy zárt végű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:* | 0%                                                  | 100% | 0%   | 0%                                                           | 100% | 0%   | 0%                                      | 100% | 0%   | 0%                                       | 100% | 0%   | 0%                                                  | 100% | 0% | 0%                                          | 75%  | 0%   | 0%                                      | 100% | 50% |
| Közvetett alapok: *                                                     | 0%                                                  | 20%  | 0%   | 0%                                                           | 20%  | 0%   | 0%                                      | 20%  | 0%   | 0%                                       | 20%  | 0%   | 0%                                                  | 20%  | 0% | 0%                                          | 20%  | 0%   | 0%                                      | 100% | 0%  |

|                                           |     |      |    |     |      |    |     |      |    |     |      |    |    |      |      |     |      |    |     |      |    |
|-------------------------------------------|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|----|------|------|-----|------|----|-----|------|----|
| Magyar részvények*:                       | –   |      |    | –   |      |    | –   |      |    | –   |      |    | –  |      |      | –   |      |    | 0%  | 40%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású állampapírok*:       | 0%  | 20%  | 0% | –   |      |    | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények: | 0%  | 20%  | 0% | –   |      |    | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | –  |      |      | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:     | 0%  | 20%  | 0% | –   |      |    | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | –  |      |      | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:     | 0%  | 20%  | 0% | –   |      |    | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | –  |      |      | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású részvények*:         | 0%  | 100% | 0% | –   |      |    | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 100% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 40%  | 0% |
| Származtatott ügyletek:**                 | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% |
| A likvid eszközök minimális aránya:       | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 0% |      |      | 25% |      |    | 25% |      |    |

### Pro EUR:

| Eszközalap neve | Euró Alapú Likviditási Pro Eszkőzalap |   |   | Euró Alapú Nemzetközi Pro Kötvény Eszkőzalap |   |   | Euró Alapú Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszkőzalap |   |   | Euró Alapú Pannónia Aktív Pro Vegyes Eszkőzalap |   |      | Euró Alapú Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszkőzalap |   |   | Euró Alapú Észak-amerikai Pro Részvény Eszkőzalap |   |   | Euró Alapú Kelet-európai Pro Részvény Eszkőzalap |   |   | Euró Alapú Urál Oroszországi Pro Részvény Eszkőzalap |   |   |
|-----------------|---------------------------------------|---|---|----------------------------------------------|---|---|-------------------------------------------------------|---|---|-------------------------------------------------|---|------|-----------------------------------------------------------|---|---|---------------------------------------------------|---|---|--------------------------------------------------|---|---|------------------------------------------------------|---|---|
|                 | A                                     | B | C | A                                            | B | C | A                                                     | B | C | A                                               | B | C*** | A                                                         | B | C | A                                                 | B | C | A                                                | B | C | A                                                    | B | C |
| Eszköz típusa   |                                       |   |   |                                              |   |   |                                                       |   |   |                                                 |   |      |                                                           |   |   |                                                   |   |   |                                                  |   |   |                                                      |   |   |

|                                                                   |    |      |      |    |      |      |    |      |     |    |      |     |    |      |      |    |      |      |    |      |     |    |      |      |
|-------------------------------------------------------------------|----|------|------|----|------|------|----|------|-----|----|------|-----|----|------|------|----|------|------|----|------|-----|----|------|------|
| Bankbetét:* látra szóló betét <sup>1</sup>                        | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%   |
| Diszkontkincstárjegy:*                                            | 0% | 100% | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   |
| MNB kötvény:*                                                     | 0% | 100% | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   |
| Magyar államkötvény:*                                             | 0% | 100% | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   |
| Vállalati kötvény:                                                | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |     | –  |      |      |
| Egyéb kötvény:                                                    | 0% | 100% | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |     | –  |      |      |
| Jelzáloglevelek:                                                  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%  | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |     | –  |      |      |
| Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:*          | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 80% | 0% | 100% | 50% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 80% | 0% | 100% | 100% |
| Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:* | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 40% | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 20% | 0% | 100% | 0%   |
| Közvetett alapok: *                                               | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 100% | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%  | 0% | 20%  | 0%   |
| Magyar részvények:*                                               | –  |      |      | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 60%  | 0%  | 0% | 50%  | 0%  | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |     | –  |      |      |
| Külföldi kibocsátású állampapírok:*                               | 0% | 100% | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 90%  | 0%  | 0% | 100% | 0%  | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%  | 0% | 10%  | 0%   |

|                                           |     |      |    |     |      |    |     |      |    |    |      |     |     |      |    |     |      |    |     |      |    |     |      |    |
|-------------------------------------------|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|----|------|-----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények: | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:     | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 25%  | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:     | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 90%  | 0% | 0% | 20%  | 0%  | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% |
| Külföldi kibocsátású részvények*:         | -   |      |    | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 60%  | 0% | 0% | 50%  | 10% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% |
| Származtatott ügyletek:**                 | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0%  | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% |
| A likvid eszközök minimális aránya:       | 80% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 0% |      |     | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    |

| Eszközalap              | Euró Alapú Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap |      |    | Euró Alapú Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Euró Alapú Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Euró Alapú Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap |      |    | Euró Alapú Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap |      |    | Euró Alapú Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap |      |    | Euró Alapú Abszolút Hozam Pro Eszközalap |      |    |
|-------------------------|----------------------------------------------------------|------|----|------------------------------------------------------------|------|----|-------------------------------------------------|------|----|---------------------------------------------------|------|----|---------------------------------------------------|------|----|-----------------------------------------------|------|----|------------------------------------------|------|----|
|                         | neve                                                     |      |    |                                                            |      |    |                                                 |      |    |                                                   |      |    |                                                   |      |    |                                               |      |    |                                          |      |    |
| Eszköz                  |                                                          |      |    |                                                            |      |    |                                                 |      |    |                                                   |      |    |                                                   |      |    |                                               |      |    |                                          |      |    |
| típusa                  |                                                          |      |    |                                                            |      |    |                                                 |      |    |                                                   |      |    |                                                   |      |    |                                               |      |    |                                          |      |    |
|                         | A                                                        | B    | C  | A                                                          | B    | C  | A                                               | B    | C  | A                                                 | B    | C  | A                                                 | B    | C  | A                                             | B    | C  | A                                        | B    | C  |
| Bankbetét:* látra szóló | 0%                                                       | 100% | 0% | 0%                                                         | 100% | 0% | 0%                                              | 100% | 0% | 0%                                                | 100% | 0% | 0%                                                | 100% | 0% | 0%                                            | 100% | 0% | 0%                                       | 100% | 0% |

|                                                                         |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |    |    |      |      |    |      |     |
|-------------------------------------------------------------------------|----|------|------|----|------|------|----|------|------|----|------|------|----|------|----|----|------|------|----|------|-----|
| betét <sup>1</sup>                                                      |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |      |    |      |    |    |      |      |    |      |     |
| Diszkontkincstárjegy:*                                                  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 25%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 50%  | 0%  |
| MNB kötvény:*                                                           | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 50%  | 0%  |
| Magyar államkötvény:*                                                   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 50%  | 0%  |
| Vállalati kötvény:                                                      | 0% | 20%  | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | –  |      |     |
| Egyéb kötvény:                                                          | 0% | 20%  | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | –  |      |     |
| Jelzáloglevelek:                                                        | 0% | 20%  | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | –  |      |     |
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*          | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 0% | 0% | 100% | 100% | 0% | 100% | 50% |
| Nem nyilvános vagy zárt<br>végű kollektív befektetési<br>értékpapírok:* | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0%   | 0% | 100% | 0% | 0% | 75%  | 0%   | 0% | 100% | 50% |
| Közvetett alapok: *                                                     | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 20%  | 0% | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 100% | 0%  |
| Magyar részvények:*                                                     | –  |      |      | 0% | 0%   | 0%   | –  |      |      | –  |      |      | –  |      |    | –  |      |      | 0% | 40%  | 0%  |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                  | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0% | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%  |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                            | 0% | 20%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 10%  | 0%   | –  |      |    | 0% | 10%  | 0%   | 0% | 0%   | 0%  |

|                                       |     |      |    |     |      |    |     |      |    |     |      |    |    |      |      |     |      |    |    |      |    |
|---------------------------------------|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|-----|------|----|----|------|------|-----|------|----|----|------|----|
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények: | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | –  |      |      | 0%  | 10%  | 0% | 0% | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek: | 0%  | 20%  | 0% | 0%  | 0%   | 0% | 0%  | 10%  | 0% | 0%  | 10%  | 0% | –  |      |      | 0%  | 10%  | 0% | 0% | 0%   | 0% |
| Külföldi kibocsátású részvények*:     | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 100% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 40%  | 0% |
| Származtatott ügyletek:**             | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0%   | 0%  | 100% | 0% | 0% | 100% | 0% |
| A likvid eszközök minimális aránya:   | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 25% |      |    | 0% |      |      | 25% |      |    | 0% |      |    |

| Eszközalap<br>neve                                                      | Tőkevédett Eszkőzalap<br>2022 |      |      | Tőkevédett Pro<br>Eszközalap 2022 |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------|------|-----------------------------------|------|------|
|                                                                         |                               |      |      |                                   |      |      |
| Eszköz<br>típusa                                                        | A                             | B    | C    | A                                 | B    | C    |
| Bankbetét:* látra szóló<br>betét <sup>1</sup>                           | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Diszkontkincstárjegy:*                                                  | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| MNB kötvény:*                                                           | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Magyar államkötvény:*                                                   | 0%                            | 100% | 100% | 0%                                | 100% | 100% |
| Vállalati kötvény:                                                      | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Egyéb kötvény:                                                          | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Jelzáloglevelek:                                                        | 0%                            | 20%  | 0%   | 0%                                | 20%  | 0%   |
| Nyilvános nyíltvégű<br>kollektív befektetési<br>értékpapírok:*          | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Nem nyilvános vagy zárt<br>végű kollektív befektetési<br>értékpapírok:* | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Közvetett alapok: *                                                     | 0%                            | 20%  | 0%   | 0%                                | 20%  | 0%   |
| Magyar részvények*:                                                     | –                             |      |      | –                                 |      |      |
| Külföldi kibocsátású<br>állampapírok:*                                  | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>vállalati kötvények:                            | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Külföldi kibocsátású egyéb<br>kötvények:                                | 0%                            | 100% | 0%   | 0%                                | 100% | 0%   |
| Külföldi kibocsátású<br>jelzáloglevelek:                                | 0%                            | 20%  | 0%   | 0%                                | 20%  | 0%   |

|                                     |     |      |    |     |     |     |
|-------------------------------------|-----|------|----|-----|-----|-----|
| Külföldi kibocsátású részvények*:   | –   |      |    | –   |     |     |
| Származtatott ügyletek:**           | 0%  | 100% | 0% | 0%  | 40% | 20% |
| A likvid eszközök minimális aránya: | 80% |      |    | 25% |     |     |

\* A biztosító a \*-gal jelölt eszköztípusokat likvidnek tekinti.

\*\* Kizárólag fedezeti ügyletek.

\*\*\* A Pannónia Aktív eszközalapok esetében a stratégiai alokáció a portfóliókezelő várakozásai alapján az aktuális piaci környezetnek megfelelően alakul.

A: minimális részarány; B: maximális részarány; C: megcélzott részarány

I A portfóliókezelő az eszközt likviditási célból tartja

#### d) melléklet

#### A CIG Pannónia Biztosító Nyrt. által alkalmazott portfólió-kezelők bemutatása

##### Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. (Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. néven) 2011. évben alakult. Fő tulajdonosai a Pannónia Nyugdíjpénztár és a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. A Társaság befektetési alapkezelésre és értékpapír portfóliók portfóliókezelésére szakosodott vállalkozás (ezek mellett befektetési tanácsadással és értékpapír-kölcsönzéssel foglalkozik), amely a vagyonkezelési igények professzionális, a nemzetközi normákhoz igazodó kielégítésére törekszik. Ennek megfelelően a Társaság alapvető célja, hogy jelentős piaci részesedést szerezzen a befektetési alapok, valamint az intézményi és később magánportfóliók piacán.

**e) melléklet**

**Értékelési Szabályzat**

**1. Deviza**

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Azon devizák, melyekre az MNB nem tesz közzé árfolyamot, 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 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 fordulónapi 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 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 árfolyamú, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: 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 árfolyamú, 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 a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig 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 vonatkozási 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:**

**Future**

A budapesti értéktőzsdei 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.

**Forward**

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

#### **9. Külföldi befektetések értékelése:**

*1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:*

a) az eszközalap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig 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 a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

*2. Részvények értékelése:*

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

*3. Befektetési jegyek:*

Befektetési jegyeket a fordulónapra vonatkozó, de legkésőbb a fordulónapot követő második munkanapon rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

#### **10. Repó (fordított repó):**

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

#### **11. Swap:**

a letétkezelő belső értékelési szabályzata alapján kell értékelni.

**12.** 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.

**f) melléklet**

**Az eszközalap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba kezelése**

Az eszközalap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az eszközalap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni. A biztosító a javított nettó eszközértéket a honlapján ([www.cigpannonia.hu](http://www.cigpannonia.hu)) teszi közzé.

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a Biztosító, a Portfóliókezelő vagy az eszközalapok letétkezelője érdekkörében merült fel, feltéve, hogy ezen személyek a tőlük elvárható gondossággal jártak el a nettó eszközérték megállapítása során.

Ha befektetési egység értékének megállapítására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított ár közötti különbséget a szerződéssel a hiba feltárásától számított harminc napon belül el kell számolni, kivéve, ha

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési egységre jutó árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési egységre számított ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg szerződésként az 1000 forintot, vagy 5 eurót.

c) a Biztosító a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési egység árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Szerződőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az eszközalapot ért vagyonsökkenést a Biztosító, a Portfóliókezelő vagy az eszközalapok letétkezelője pótolja az eszközalap számára.

**g) melléklet**

**Referenciaindexek Bloomberg kódjai**

| Index megnevezése                                                               | Bloomberg kód   |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| ZMAX index                                                                      | MAX ZMAX Index  |
| RMAX index                                                                      | MAX RMAX Index  |
| MAX index                                                                       | MAX IDX Index   |
| BUX index                                                                       | BUX Index       |
| CETOP20 index                                                                   | CETOP20 Index   |
| 100% Total Return Eonia Index                                                   | DBDCONIA Index  |
| JP Morgan Global Aggregate Bond index                                           | JGAGGUSD Index  |
| JP Morgan GBI Global index                                                      | JNUCGBIG Index  |
| MSCI Daily TR Net World USD index                                               | NDDUWI Index    |
| MSCI USA NR USD index                                                           | NDDUUS Index    |
| MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD index                                    | NDUEEGF Index   |
| MSCI EM Europe 10/40 NR USD index                                               | MN40MUU Index   |
| MSCI EM Europe 10/40 NR EUR index                                               | MN40MUE Index   |
| MSCI Russia 10/40 Net TR USD index                                              | MN40RUU Index   |
| MSCI EM Latin America 10/40 NR USD index                                        | MN40LAU Index   |
| MSCI China 10/40 Net TR USD index                                               | MN40CNU Index   |
| MSCI India 10/40 Net TR USD index                                               | MN40INU Index   |
| Berkshire Hathaway B sorozat                                                    | BRK/B US Equity |
| Thomson Reuters Qualified Global Convertible Index (USD)<br>forintban kifejezve | UCBITRUS Index  |