

# A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei az OK Jövő Járadék rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött, élethosszig tartó életbiztosításhoz



Generali-Providencia Biztosító Zrt. • Levelezési cím: 7602 Pécs, Pf. 888. • Generali TeleCenter: (06-40) 200-250 • www.generali.hu

## IV. számú melléklet

BC70

Hatályos: 2014. február 1-jétől visszavonásig

Ezzel a korábban hatályos IV. számú melléklet hatályát veszti.

## Általános tájékoztató az eszközalapok választásához

Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinel vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításai-val milyen kockázatot hajlandó felvállalni. A magasabb kockázat hosszú távon magasabb hozamot jelenthet, azonban rövidebb időszak alatt kiugró nyereséget/veszteséget is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében. Fontos tudnia, hogy a biztosító az eszközalapok befektetési elveit oly mértékben nem változtathatja meg, hogy az befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az Ön által kiválasztott eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad.

### A befektetési kockázat

Befektetési kockázatnak nevezzük egy befektetés jövőbeli megtérülésének bizonytalanságát.

Amennyiben az eszközalap árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, úgy kockázatosnak minősül. Ha az eszközalap árfolyama ritkán és kevésbé tér el az átlagától, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel.

Az eszközalap kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10-15 év) magasabb kockázatvállalással várhatóan magasabb hozam érhető el, rövid (1-3 év) és középtávon (3-10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok esetében hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre. A biztosító az eszközalapokat a hozamvárások szerint egy ötfokozatú skálán értékeli, ahol \* a legalacsonyabb és \*\*\*\*\* a legmagasabb várható hozamot jelenti.

Az eszközalapok kockázati szintjét a benne rejlő befektetések határozzák meg. A befektetési kockázatot a szerződő viseli.

### A befektetési kockázatok típusai

#### Adószabályok változásának kockázata

A befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra, illetve a mögöttes befektetési eszközökre vonatkozó adózási szabályok a jövőben változhatnak, így számolni kell az adópolitikai változások lehetőségével.

#### Árukockázat

Az árukockázat az árutözsde bevezetett szabványosított termék (ideértve a nemesfémeket is) árában bekövetkező lehetséges változás.

#### Devizaárfolyam-kockázat

A forint árfolyamának változása hat az eszközalapokban lévő devizában kibocsátott eszközök forintban kifejezett árfolyamértékére. (A forint erősödése esetén az árfolyam csökken, gyengülése esetében pedig nő.) Szélsőséges esetben valamely eszköz forintban kifejezett értéke annak ellenére is csökkenhet, hogy saját devizájában kifejezett értéke emelkedett.

#### Értékpapír-kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az eszközalapokban lévő értékpapírok kibocsátói kedvezőtlen esetekben rossz gazdasági helyzetbe kerülhetnek, szélsőséges esetben csőd-, vagy felszámolási eljárás indulhat ellenük. Mindez, valamint egyéb társasági események kedvezőtlenül befolyásolhatják az általuk kibocsátott értékpapírok, így az eszközalap árfolyamát is.

#### Ingtatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

#### Kamatkockázat

A mindenkori kamatszint befolyásolja a már kibocsátott kamatozó értékpapírok értékét. A kamatszint kedvezőtlen változása (emelkedése) a kamatozó eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó eszközöket tartalmazó eszközalapok teljesítményére. Minél hosszabb az értékpapír hátralévő futamideje, annál erősebben reagál a piaci változásokra.

#### Koncentrációs kockázat

Annak a kockázata, hogy az eszközalapok által végrehajtott befektetések jelentős mértékben egy bizonyos eszközkategóriára vagy egy adott piacra koncentrálnak.

#### Likviditási kockázat

Az eszközalapokban lévő befektetési eszközök kiválasztásánál az eszközök likviditása, a jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottasága elsődleges szempont.

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a mögöttes befektetési eszközök értékesítésére csak kedvezőtlen árfolyamon, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik lehetőség.

### **Működési kockázat**

A működési kockázat az egyes intézmények működésében vagy ellenőrzésében emberi, számítástechnikai vagy ellenőrzési hiba miatt lehetséges veszteség.

### **Ország-, gazdasági és politikai kockázat**

Az egyes kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközalapokban lévő befektetések árfolyamának alakulására és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről időre az eszközalapok portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. Az eszközalapok teljesítményét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint.

Az Európán kívüli országokban történő befektetések esetében nem szokványos kockázatként jelentkeznek az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatok.

### **Partnerkockázat**

Amennyiben az eszközalap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek, vagy nem tudnak eleget tenni maradéktalanul, az hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

### **Részvénypiaci kockázat**

A részvényekbe és részvénytípusú eszközökbe is fektető eszközalap értékét a gazdasági, politikai, piaci és kibocsátóspecifikus változások befolyásolják. Az ilyen változások a kibocsátó konkrét teljesítményétől függetlenül hátrányosan is érinthetik az értékpapírokat. Ennek megfelelően a részvények és a részvénytípusú befektetések árfolyama jelentősen ingadozhat, ami főleg rövid távon mérsékelheti az eszközalap értékét.

A biztosító a fenti kockázati típusokon túl működése során figyelembe veszi a jogi kockázatokat, amely az új piaci innovációk és a szabályozás nem egy ütemben történő fejlődéséből származik. A biztosító csak olyan ügyleteket köt, amelyek jogi megalapozottságához nem férhet kétség.

## **Az eszközalapokra vonatkozó közös szabályok**

**Az eszközalapok forintban vannak nyilvántartva, és az eszközalapok eszközeinek értékelése is forintban történik.**

**Az alapkezelési díjon felüli eszközalapokat terhelő költségek a következők lehetnek: letétkezelői díj, tranzakciós díj, bankköltség. Ezen költségek aktuális mértékét a biztosító a szerződés TKM értékének meghatározásakor figyelembe veszi.**

Minden eszközalap tartalmazhat

- piaci értéken min. 0% max. 30% arányban bankszámlapénzt,

- átmenetileg (legfeljebb 1 hónapig) rövid lejáratú (legfeljebb 1 év futamidejű), a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által Magyarországon, kibocsátott értékpapírt, illetve rövid lejáratú (legfeljebb 1 hónap futamidejű), stabil, biztonságos banknál elhelyezett bankbetétet, ha az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek másként,
- az egyes eszközalapok befektetési elveibe illő befektetési politikával rendelkező befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyet, és bármely olyan értékpapírt, amely a befektetési politikának megfelel.

Az eszközalap hozamának növelése, illetve a kockázat csökkentése érdekében fedezeti, arbitrázs ügyletek, értékpapír-kölcsönzés, valamint visszavásárlási megállapodások is kapcsolódhatnak az egyes eszközalapokhoz, illetve befektetési eszközökhöz, ha ez az eszközalap befektetési politikájával nem áll ellentmondásban.

## **A választható eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján**

### **1. Alacsony kockázatú eszközalapok**

Likviditási eszközalap  
Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap  
Kötvény eszközalap  
Konzervatív vegyes eszközalap

### **2. Közepes kockázatú eszközalapok**

Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap  
Selection abszolút hozam eszközalap

### **3. Magas kockázatú eszközalapok**

Magyar részvény eszközalap  
Külföldi – OECD – részvény eszközalap  
Himalája ázsiai részvény eszközalap  
Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap  
IPO abszolút hozam eszközalap  
Dinamikus vegyes eszközalap  
DeLuxe részvény eszközalap

### **4. Kibocsátói garanciát tartalmazó eszközalapok**

TrendMax árfolyamvédett eszközalap  
ÁrfolyamFix 2019 árfolyamvédett eszközalap

## **1. Alacsony kockázatú eszközalapok**

### **Likviditási eszközalap**

#### **Befektetési politika:**

Az eszközalap pénzeszközzeit – elsősorban – **legfeljebb három hónap futamidejű**, a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által, Magyarországon, forintban kibocsátott értékpapírokba fekteti. A befektetési stratégia a magas likviditású, ugyanakkor alacsony kockázatú befektetéseket részesíti előnyben. A befektetések összeállításánál a biztosító törekszik arra, hogy az eszközalap árfolyama ne legyen alacsonyabb az előző napra meghirdetett árfolyamnál valamint, hogy az eszközalap hozama meghaladja a lakossági folyószámlákra és a rövid távú lakossági lekötésekre adott banki kamatokat.

Az eszközalap összetétele és jellemzői miatt mindenekelőtt az átmeneti biztonságot keresők figyelmébe ajánlott.

Az eszközalap legalább 80%-ban az EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaz.

**Eszközalap indulása:** 2011. július 1.  
**Referenciaindex:** 100%-ban ZMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 3 hónap  
**Hozamelvárás:** \*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Likviditási eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 2 | Koncentrációs kockázat                   | 2 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 1 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 1 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 2 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 2 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 2 |
| Kamatkockázat                              | 2 | Részvénytársasági kockázat               | 1 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas



## Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit **döntően rövid lejáratú, legfeljebb 1 év futamidejű**, a Magyar Állam által garantált értékpapírokba, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe fekteti. Korlátozott mértékben az eszközalap az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzintézetek, vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és – a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett – devizás eszközöket is tartalmazhat. Az eszközalap befektetési stratégiájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség kerül párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az eszközalap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint a folyószámlához kötött megtakarítási formáknak.

A biztosító törekszik arra, hogy az eszközalap mindenkor aktuális vételi ára ne legyen alacsonyabb a 6 hónappal korábbi időpontra számított vételi áránál.

Ha a 3-12 hónap futamidejű állampapírok referenciahozamai 3% alá csökkennek, akkor a további biztonságos működés érdekében a fent meghatározott időszak módosítható. A biztosító a módosítás hatálybalépését tizenöt nappal megelőzően a módosított időszakot honlapján teszi közzé.

Az eszközalap összetétele és jellemzői miatt mindenekelőtt az átmeneti biztonságot keresők figyelmébe ajánlott.

Az eszközalap legalább 80%-ban az EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaz.

**Eszközalap indulása:** 2011. július 1.  
**Referenciaindex:** 100%-ban RMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 6 hónap  
**Hozamelvárás:** \*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 2 | Koncentrációs kockázat                   | 2 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 2 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 1 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 2 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 2 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 2 |
| Kamatkockázat                              | 3 | Részvénytársasági kockázat               | 1 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap



## Kötvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit forintban és egyéb devizában denominált, a Magyar Állam, a Magyar Nemzeti Bank, hazai önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzintézetek és vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott értékpapírokba fekteti. Az eszközalap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió kialakítása, amely biztosítja a befektetett vagyon értékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik befektetéseiket kevésbé kockázatos eszközökben akarják tudni.

**Eszközalap indulása:** 1999. október 5.  
**Referenciaindex:** 100%-ban MAX Composite Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 2-5 év  
**Hozamelvárás:** \*\*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Kötvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 2 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 2 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 1 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 2 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 2 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 2 |
| Kamatkockázat                              | 5 | Részvénytársasági kockázat               | 1 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas



## Konzervatív vegyes eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeinek 80%-át hazai és egyéb más országbeli, az adott állam, önkormányzatok, legalább befektetésre ajánlott hitelminősítéssel rendelkező pénzügyintézetek és vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott értékpapírokba, 20%-át pedig a különböző tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. A részvényeken belül a megcélzott összetétel: 10% fejlett piaci részvények, 5% kelet- és középeurópai részvények, 5% egyéb fejlődő piaci részvények. A befektetések különböző piacok közötti megosztása csökkenti az egyes részvények és részvénytársaságok kockázatát, és mindemellett lehetőséget nyújt a különféle régiók eltérő növekedési potenciáljának kihasználására. A fejlett piacokhoz elsősorban az Amerikai Egyesült Államok, Nyugat-Európa és Japán részvénytársaságai tartoznak. Fejlődő piacok alatt olyan, az elmúlt időszakban vonzó teljesítményt produkáló részvénytársaságok értendők, mint az ázsiai, kelet- és közép-európai, valamint a latin-amerikai régió piaci. A portfólió összetételét szabályozó megosztás piaci értéken kerül megállapításra és a meghatározott aránytól (részvény – kötvény) minden értékelési napon legfeljebb  $\pm 10$  százalékponttal lehet eltérni.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik konzervatív növekedésű, alacsony ingadozású, mégis vonzó befektetési potenciált jelentő lehetőséget keresnek.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Eszközalap indulása:</b>         | 2009. április 1.  |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 80%-ban MAX Composite Index,<br>10%-ban MSCI World Index,<br>5%-ban CETOP20 Index,<br>5%-ban MXEF Index |
| <b>Ajánlott befektetési időtáv:</b> | legalább 3-5 év   |
| <b>Hozamelvárás:</b>                | **  |
| <b>Tőke-/hozamgarancia:</b>         | nincs   |
| <b>Tőke-/hozamvédelem:</b>          | nincs   |

A Konzervatív vegyes eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 2 | Koncentrációs kockázat                   | 2 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 2 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 2 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 2 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 2 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 2 |
| Kamatkockázat                              | 5 | Részvénytársasági kockázat               | 2 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas



## 2. Közepes kockázatú eszközalapok

### Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeinek 50%-át hazai és egyéb más országbeli, az adott állam, önkormányzatok, legalább befektetésre ajánlott hitelminősítéssel rendelkező pénzügyintézetek és vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott értékpapírokba, 50%-át pedig a különböző tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. A részvényeken belül a megcélzott összetétel: 20% fejlett piaci részvények, 15% kelet- és kelet-középeurópai részvények, 15% egyéb fejlődő piaci részvények. A befektetések különböző piacok közötti megosztása csökkenti az egyes részvények és részvénytársaságok kockázatát, és mindemellett lehetőséget nyújt a különféle régiók eltérő növekedési potenciáljának kihasználására. A fejlett piacokhoz elsősorban az Amerikai Egyesült Államok, Nyugat-Európa és Japán részvénytársaságai tartoznak. Fejlődő piacok alatt olyan, az elmúlt időszakban vonzó teljesítményt produkáló részvénytársaságok értendők, mint az ázsiai, kelet- és közép-európai, valamint a latin-amerikai régió piaci. Az eszközalap emellett fektethet abszolút hozam elérésére törekvő instrumentumokba is. Az abszolút hozam stratégia célja: bármilyen piaci körülmények közötti pozitív hozam elérése. A stratégia rugalmassága biztosítja a kedvező kockázat-hozam szint elérését.

A portfólió összetételét szabályozó megosztás piaci értéken kerül megállapításra és a meghatározott aránytól (részvény – kötvény) minden értékelési napon legfeljebb  $\pm 10$  százalékponttal lehet eltérni.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik kiegyensúlyozott növekedésű, alacsony ingadozású, mégis vonzó befektetési potenciált jelentő lehetőséget keresnek.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Eszközalap indulása:</b>         | 2009. április 1.  |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 50%-ban MAX Composite Index,<br>20%-ban MSCI World Index,<br>15%-ban CETOP20 Index,<br>15%-ban MXEF Index |
| <b>Ajánlott befektetési időtáv:</b> | legalább 5-7 év   |
| <b>Hozamelvárás:</b>                | ***   |
| <b>Tőke-/hozamgarancia:</b>         | nincs   |
| <b>Tőke-/hozamvédelem:</b>          | nincs   |

A Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 2 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 3 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 2 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 2 |
| Kamatkockázat                              | 4 | Részvénytársasági kockázat               | 3 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas





## Selection abszolút hozam eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap arra törekszik, hogy alacsony ingadozással, lépcsőzetesen építkezve többethozamot biztosítson a befektetők számára, a kockázatmentesnek tekinthető referenciaindex teljesítményét túlszárnyalva.

Olyan befektetési stratégiára épül, amely aktívan változtatja a kockázati szinteket a piaci folyamatok függvényében, legfőbb eleme a rugalmasság. Az eszközalap rövid futamidejű magyar állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, a portfólió összetételében a kockázatos eszközök aránya jellemzően 0-25% között mozog. A befektetési célterülete globális, döntően likvid hazai állampapírok és kisebb súlyal nemzetközi részvények alkotják, de árupiaci kitettséget is tartalmazhat. A devizapiaci mozgások kihasználása szintén fontos eleme a teljesítménynek. Az eszközalap minden környezetben pozitív hozam elérésére törekszik, de a részvénypiacokon csak vételi pozíciókat vehet fel, így adott időszaki teljesítménye erősen függ az aktuális tőkepiaci hangulattól.

A portfólió összetétele jól diverzifikált, ahol egy-egy tranzakció mérete mérsékelt a teljes eszközállományhoz képest. A kockázati szintekre fordított kiemelt figyelem és veszteség-minimalizálás aktív portfólió menedzseléssel párosul. A legnagyobb körültekintéssel kiválasztott befektetési célpontokon a minél magasabb nyereség realizálását segítheti az elemzési eszköztár, ahol többek között az értékeltség, hozamkilátások, múltbeli teljesítmény, transzparencia, rövid távú katalizátorok játszanak fontos szerepet.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek és a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamra vágnak.

**Eszközalap indulása:** 2013. október 19.  
**Referenciaindex:** 100%-ban RMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 3-5 év  
**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Selection abszolút hozam eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 2 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 3 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 3 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlanok kockázat                        | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 3 | Részvénypiaci kockázat                   | 3 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Selection abszolút hozam eszközalap



## 3. Magas kockázatú eszközalapok

### Magyar részvény eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, hosszabb távon kedvező növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fekteti. A meghatározó részvényindex, a BUX komponensei mellett (nem meghatározó súllyal) a portfólió részét képezhetik jellemzően kisebb kapitalizációjú, az indexben még nem reprezentált vállalatok részvényei is. Az eszközalap az emelkedő pozitív irányú, hosszú távú részvénypiaci tendenciák kihasználására jött létre.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

**Eszközalap indulása:** 2000. október 2.  
**Referenciaindex:** 90%-ban BUX Index, 10%-ban RMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év  
**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Magyar részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 2 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlanok kockázat                        | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 2 | Részvénypiaci kockázat                   | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Magyar részvény eszközalap



### Külföldi – OECD – részvény eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit külföldi, OECD tagországok tőzsdéin jegyzett, devizákban kibocsátott részvényekbe fekteti. A befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektorallokáció kialakításra. Az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

**Eszközalap indulása:** 2000. október 2.  
**Referenciaindex:** 40%-ban DJ Eurostoxx 50 Index, 40%-ban S&P 100 Index, 20%-ban RMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év  
**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Külföldi részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 5 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 2 | Részvénytársasági kockázat               | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Külföldi – OECD – részvény eszközalap



## Himalája ázsiai részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap Kínához, illetve Indiához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját. Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

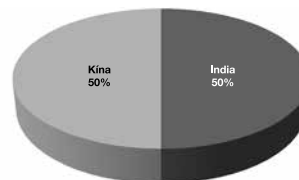
**Eszközalap indulása:** 2007. július 17.  
**Referenciaindex:** 40%-ban HangSeng Index, 40%-ban Nifty Index, 20%-ban RMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év  
**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

A Himalája ázsiai részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 5 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 2 | Részvénytársasági kockázat               | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Himalája ázsiai részvény eszközalap



## Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Ezen régió gazdasági szerkezete változatos képet mutat, mely egyrészt a gyarmati múlt örökségének, másrészt a fejlett országoktól való függésnek a következménye. A térség világgazdasági jelentőségét, súlyát és szerepét meghatározza nyersanyagokban való gazdagsága, mezőgazdasági termékei és az olcsó munkaerő. Latin-Amerika országai Brazília vezérével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, a várható gazdasági növekedésük lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját az előttünk álló időszakban. Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

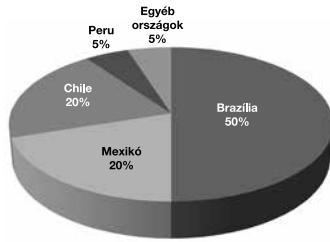
**Eszközalap indulása:** 2007. július 17.  
**Referenciaindex:** 80%-ban S&P Latin-Amerika Index, 20%-ban RMAX Index  
**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év  
**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*  
**Tőke-/hozamgarancia:** nincs  
**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

Az Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 5 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 3 | Részvénytársasági kockázat               | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap



IPO abszolút hozam eszközalap



## IPO abszolút hozam eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap elsődleges célja, hogy a világ részvénypiacain olyan társaságok részvényeibe fektessen, amelyek először jelennek meg a tőzsdén, vagyis elsődleges kibocsátás keretében vannak be forrásokot befektetőktől, vagy tőzsdei előéletük néhány évre tekint vissza. Az eszközalap nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, azonban a portfólió kialakításánál törekszik az erős diverzifikációra. A célpontok kiválasztásánál legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés, amely esetenként kiegészülhet az egyes fejlődő térségek piacain megjelenő új kibocsátások népszerűségének kihasználásával. A portfólióban nem lehet olyan részvény, amelynek tőzsdei bevezetése több, mint 5 éve történt, így a portfólió összetétele időszakra időszakra változik.

Az eszközalap, az elsődleges cél figyelembevételével, befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló stratégiát követ, így az eszközalap fektethet abszolút hozam elérésére törekvő instrumentumokba is. Az abszolút hozam stratégia célja: bármilyen piaci körülmények közötti pozitív hozam elérése. Ennek érdekében az eszközalap nem kívánja korlátozni a részvényhányadot, annak mértéke 0% és 100% között mozoghat. Az eszközalap az alábbi referenciaindex teljesítményének meghaladására törekszik: 100% RMAX. Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

|                                     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Eszközalap indulása:</b>         | 2008. október 15.   |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 100%-ban RMAX Index |
| <b>Ajánlott befektetési időtáv:</b> | legalább 8-10 év    |
| <b>Hozamelvárás:</b>                | *****               |
| <b>Tőke-/hozamgarancia:</b>         | nincs               |
| <b>Tőke-/hozamvédelem:</b>          | nincs               |

Az IPO részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 5 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 3 | Részvénypiaci kockázat                   | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## Dinamikus vegyes eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeinek 20%-át hazai és egyéb más országbeli, az adott állam, önkormányzatok, legalább befektetésre ajánlott hitelminősítéssel rendelkező pénzintézetek és vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott értékpapírokba, 80%-át pedig a különböző tőzsdéken jegyzett részvényekbe fekteti. A részvényeken belül a megcélzott összetétel: 40% fejlett piaci részvények, 20% kelet- és középeurópai részvények, 20% egyéb fejlődő piaci részvények. A befektetések különböző piacok közötti megosztása csökkenti az egyes részvények és részvénypiacok kockázatát, és mindemellett lehetőséget nyújt a különféle régiók eltérő növekedési potenciáljának kihasználására. A fejlett piacokhoz elsősorban az Amerikai Egyesült Államok, Nyugat-Európa és Japán részvénypiacai tartoznak. Fejlődő piacok alatt olyan, az elmúlt időszakban vonzó teljesítményt produkáló részvénypiacok értendők, mint az ázsiai, kelet- és közép-európai, valamint a latin-amerikai régió piaci. Az eszközalap emellett fektethet abszolút hozam elérésére törekvő instrumentumokba is. Az abszolút hozam stratégia célja: bármilyen piaci körülmények közötti pozitív hozam elérése. A stratégia rugalmassága biztosítja a kedvező kockázat-hozam szint elérését.

A portfólió összetételét szabályozó megosztás piaci értéken kerül megállapításra és a meghatározott aránytól (részvény – kötvény) minden értékelési napon legfeljebb  $\pm 10$  százalékponttal lehet eltérni.

Az eszközalap mindenképp azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Eszközalap indulása:</b>         | 2009. április 1.  |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 40%-ban MSCI World Index,<br>20%-ban CETOP20 Index,<br>20%-ban MXEF Index,<br>20%-ban MAX Composite Index |
| <b>Ajánlott befektetési időtáv:</b> | legalább 8-10 év  |
| <b>Hozamelvárás:</b>                | *****   |
| <b>Tőke-/hozamgarancia:</b>         | nincs   |
| <b>Tőke-/hozamvédelem:</b>          | nincs   |

A Dinamikus vegyes eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 3 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 5 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlankockázat                           | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 2 | Részvénypiaci kockázat                   | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas



## DeLuxe részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit olyan külföldi tőzsdéken jegyzett, elsődlegesen nyugat-európai és amerikai társaságok részvényeibe fekteti, mely cégek luxusmárkáikról, luxustermékeikről váltak világhírűvé (pl. Bulgari, Louis Vuitton, Audi, Ralph Lauren, Christian Dior). A minőségi termékekkel igényes fogyasztókat célzó vállalatok szektorspecifikus kockázatokkal rendelkeznek, értékesítései alakulása nagymértékben kötődhet a világgazdaság növekedési kilátásaihoz. Az eszközalap az emelkedő, pozitív irányú részvénytrendenciák kihasználására jött létre.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Eszközalap indulása:</b>         | 2007. április 2.                                |
| <b>Referenciaindex:</b>             | 90%-ban MSCI World Index,<br>10%-ban RMAX Index |
| <b>Ajánlott befektetési időtáv:</b> | legalább 8-10 év                                |
| <b>Hozamelvárás:</b>                | *****   |
| <b>Tőke-/hozamgarancia:</b>         | nincs   |
| <b>Tőke-/hozamvédelem:</b>          | nincs   |

A DeLuxe részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3 | Koncentrációs kockázat                   | 4 |
| Árukockázat                                | 1 | Likviditási kockázat                     | 3 |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 5 | Működési kockázat                        | 2 |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 3 | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3 |
| Ingatlanok kockázat                        | 1 | Partnerkockázat                          | 3 |
| Kamatkockázat                              | 2 | Részvénytrendenciák kockázat             | 5 |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas



## 4. Kibocsátói garanciát tartalmazó eszközalapok

### TrendMax árfolyamvédett eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap fix lejáratú rendelkező eszközalap, melynek lejárat dátuma: 2016. október 3. Az eszközalap

portfólióját teljes egészében a SGA Société Générale Acceptance N.V. által kibocsátott és a Société Générale által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (Equity Linked Notes) fekteti.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Equity Linked Notes), és ezáltal az eszközalap eszközeit forintban denominált betétekbe (biztonságos eszközök), valamint különböző nemzetközi részvényekbe, indexekbe és befektetési alapokba fekteti (kockázatos eszközök).

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és ezáltal az eszközalap eszközösszetétele az aktuális piaci viszonyok alapján folyamatosan változik.

A fentiek érdekében a SGA Société Générale Acceptance N.V. létrehoz egy stratégiát, amin belül a következő instrumentumokba fektethet be többek között:

- kockázatmentes eszközök
- részvények, befektetési alapok és egyéb kockázatos eszközök.

A kockázatos eszközök az alábbi indexeket követhetik:

| Index neve                         | Rövidítés      | Piac           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Hang Seng Index                    | HSI            | Kína           |
| NSE S&P CNX Nifty Index            | NSEI           | India          |
| Dow Jones Industrial Average Index | DJI            | USA            |
| Dow Jones EuroStoxx50 Index        | STOXX50E       | Európa         |
| Tokyo Stock Price Index            | TOPX           | Japán          |
| EPRA Europe Index                  | FTEPRA         | Ingatlan       |
| LYXOR Gold Bullion Securities      | GBS LN Equity  | Arany          |
| LYXOR ETF Russia                   | RUS FP Equity  | Oroszország    |
| ISHARES MSCI Brazil                | IBZL LN Equity | Brazília       |
| LYXOR ETF Commodities CRB          | CRB FP Equity  | Árupiac (Olaj) |

A fenti indexek, befektetési alapok közül minden alkalommal négy típus kerül be azon mögöttes instrumentumok közé, melyek az alap kockázatos befektetéseit adják. Azon négy instrumentum fogja az eszközalap kockázatos befektetéseit alkotni a fenti stratégiában, egyenlő arányban, a következő negyedév vonatkozásában, amely az elmúlt negyedévben a legjobban teljesített.

Szélsőségesen negatív piaci tendenciák esetén a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Equity Linked Notes) és ezáltal az eszközalap 100%-ban kockázatmentes eszközökben is tarthatja a pénzeszközöket.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik befektetéseiket kevésbé kockázatos eszközökben akarják tudni.

**Eszközalap indulása:** 2006. október 2.

**Referenciaindex:** Az eszközalaphoz befektetési politikájából adódóan nem rendelhető referenciaindex.

**Ajánlott befektetési időtáv:**

Javasolt a megvásárolt befektetési egységeket – a speciális lejáratú árfolyam meghatározási módszer előnyeinek kihasználása érdekében – az eszközalap lejáratáig megtartani.



|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| <b>Hozamelvárás:</b>        | ***   |
| <b>Tőke-/hozamgarancia:</b> | nincs |
| <b>Tőke-/hozamvédelem:</b>  | nincs |
| <b>Árfolyamvédelem:</b>     | van   |

Az eszközalap lejáratkori vételi árára vonatkozóan a biztosító az alábbiak szerinti kibocsátói garanciára tekintettel árfolyamvédelmet biztosít.

#### Kibocsátói garancia:

A SGA Société Générale Acceptance N.V. a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Equity Linked Notes) teljes futamideje alatt garantálja a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Equity Linked Notes) kibocsátójának kötelezettségeit, amely kötelezettségek magukban foglalják azt, hogy az Equity Linked Notes lejáratkori vételi árfolyama a futamidő alatt elért legmagasabb árfolyamnál nem lehet alacsonyabb.

A futamidő lejártá előtt a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Equity Linked Notes) értéke, illetve az eszközalap befektetési egységei értéke tekintetében nem áll fenn garancia.

Az eszközalap indulása óta elért legmagasabb árfolyam a biztosító honlapján megtalálható. Az eszközalap lejáratá előtt a befektetési egységek vételi árára nem áll fenn az árfolyamvédelem.

A TrendMax árfolyamvédett eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |       |  |       |
|--|-------|--|-------|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3     | Koncentrációs kockázat                   | 3     |
| Árukockázat                                | 2     | Likviditási kockázat                     | 3     |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 1     | Működési kockázat                        | 2     |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 2     | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3     |
| Ingatlankockázat                           | 1     | Partnerkockázat                          | 2     |
| Kamatkockázat                              | 1; 5* | Részvénypiaci kockázat                   | 1; 5* |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas  
\* Futamidő alatt 5, lejáratkor 1

TrendMax árfolyamvédett eszközalap



## ÁrfolyamFix 2019 árfolyamvédett eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap fix lejáratú rendelkezési eszközalap, melynek lejárat dátuma: 2019. június 11. Az eszközalap a portfólióját teljes egészében a SGA Société Générale Acceptance N.V. által kibocsátott és a Société Générale által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (Euro Medium Term Notes) fekteti.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (EMTN) és így az eszközalap, forintban denominált betétekbe (kockázatmentes eszközökbe), valamint különböző nemzetközi részvényekbe, indexekbe és befektetési alapokba (kockázatos eszközök) fektet.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és ezáltal az eszközalap eszközüsszetétele az aktuális piaci viszonyok alapján folyamatosan változik.

A fentiek érdekében a SGA Société Générale Acceptance N.V. létrehoz egy stratégiát, amin belül többek között a következő instrumentumokba fektethet be:

- kockázatmentes eszközök
- kockázatos eszközök.

Az eszközalap kockázatos eszközei az alábbi indexekben találhatóak:

| Index neve              | Kód      | Piac   |
|-------------------------|----------|--------|
| SGI Wise US Vol Target  | SGIXWUT  | USA    |
| SGI Wise EUR Vol Target | SGIXWIVT | Európa |

Az eszközalapban a kockázatos eszközök megoszlása az alábbi:

- 50% SGI Wise US Vol Target
- 50% SGI Wise EUR Vol Target

A fenti indexek reprezentálják a bennük lévő kockázatos eszközök (részvények) teljesítményét. A SGA Société Générale Acceptance N.V. úgynevezett Long-Short stratégia alapján havonta változtatja az indexekben lévő részvények összetételét. A két indexbe az S&P 500 Total Return (USD) és a DJ STOXX600 PR (EUR) index részvényeiből kiválasztják a legjobban teljesítő 10%-ot (TOP10) és a legrosszabbul teljesítő 10%-ot (Bottom10).

A TOP10-be tartozó részvények megvásárlásra, a Bottom10-be tartozó részvények pedig eladásra kerülnek az aktuális hónapban. A két index a bennük lévő aktuális részvényekkel együttesen úgynevezett kosarat alkotnak. Évente egyszer, a megfigyelési napokon, rögzítik a kosár értékét, melyből meghatározzák az induláskori árfolyamhoz képest elért hozamot.

#### Megfigyelési napok:

|             |             |             |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2010.06.02. | 2011.06.02. | 2012.06.04. | 2013.06.03. |
| 2014.06.02. | 2015.06.02. | 2016.06.02. | 2017.06.02. |
| 2018.06.04. | 2019.06.03. |             |             |

**Az eszközalap utolsó értékelési napja:** 2019. június 3.

Az utolsó értékelési nap és a lejárat napja közötti értékelési napokra a 2019. június 3-ai árfolyam lesz érvényes.

Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik befektetéseiket kevésbé kockázatos eszközökben akarják tudni.

#### Eszközalap indulása:

2009. június 1.

#### Referenciaindex:

Az eszközalaphoz befektetési politikájából adódóan nem rendelhető referenciaindex.

#### Ajánlott befektetési időtáv:

Javasolt a megvásárolt befektetési egységeket – a speciális lejáratú árfolyam meghatározási módszer előnyeinek kihasználása érdekében – az eszközalap lejáratáig megtartani.

#### Hozamelvárás:

\*\*\*

#### Tőke-/hozamgarancia:

nincs

#### Tőke-/hozamvédelem:

nincs

#### Árfolyamvédelem:

van

Az eszközalap lejáratkori vételi árára vonatkozóan a biztosító az alábbiak szerinti kibocsátói garanciára tekintettel árfolyamvédelmet biztosít.

**Kibocsátói garancia:**

A SGA Société Générale Acceptance N.V. biztosítja, hogy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (EMTN) teljes futamideje alatt kibocsátói kötelezettségeit vállalja, amely kötelezettségek magukban foglalják azt, hogy az Euro Medium Term Notes lejáratkori vételi árfolyama 1,4-nél nem lehet alacsonyabb.

Továbbá, amennyiben a megfigyelési napokon meghatározott hozamok közül a legnagyobb 125%-a meghaladja a 40%-ot, lejáratkor ez a magasabb árfolyam kerül kifizetésre hozamként.

Lejárat előtti visszavásárlás esetén a garancia nem érvényes, a kifizetések az aktuális napi árfolyam figyelembevételével történnek.

A minimális lejáratkori vételi ár a biztosító honlapján megtalálható. Az eszközalap lejáratá előtt a befektetési egységek vételi árára nem áll fenn az árfolyamvédelem.

Az ÁrfolyamFix 2019 árfolyamvédett eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

|  |       |  |       |
|--|-------|--|-------|
| Adószabályok változásának kockázata        | 3     | Koncentrációs kockázat                   | 3     |
| Árukockázat                                | 1     | Likviditási kockázat                     | 3     |
| Devizaárfolyam-kockázat                    | 1     | Működési kockázat                        | 2     |
| Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat | 2     | Ország-, gazdasági és politikai kockázat | 3     |
| Ingatlankockázat                           | 1     | Partnerkockázat                          | 2     |
| Kamatkockázat                              | 1; 5* | Részvénypiaci kockázat                   | 1; 5* |

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas  
\* Futamidő alatt 5, lejáratkor 1

ÁrfolyamFix 2019 árfolyamvédett eszközalap



**A tortadiagramok szemléltetés céljából készültek, az eszközalapok aktuális összetétele a diagramon feltüntetett értékektől eltérhet!**

A választható eszközalapok összetételéről és befektetési elveiről szóló hatályos melléklet az OK Jövő Járadék (BC70) rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött, élethosszig tartó életbiztosítás feltételeinek része.