



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

Investičná politika

Investičná politika fondov aktív stojacich za investičnými jednotkami viazanými na životné poistenie produktov spoločnosti CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

S výnimkou nasledujúcich produktov:

- Pannónia Kincstár Životné a Dôchodkové Poistenie
- „ALFA START” dôchodkové poistenie s jednorazovým poistným viazané na investičné jednotky
- „BÉTA” životné poistenie s jednorazovým poistným viazané na investičné jednotky

Platnosť: 03. marca 2025

Obsah

Obsah	2
Všeobecné pravidlá investičnej politiky platné pre všetky fondy aktív	4
Fondy aktív, ktoré je možné vybrať pre produkty predávané pri nadobudnutí účinnosti investičnej politiky	8
HUF fondy aktív	8
EUR fondy aktív	10
Produktové kódy a ich názvy	11
Fondy aktív, ktoré je možné zvoliť pre produkty, ktoré sa už nepredávajú v čase nadobudnutia účinnosti investičnej politiky	13
HUF fondy aktív	13
EUR fondy aktív	14
Osobitné pravidlá týkajúce sa fondov aktív	16
Fond aktív Likvidita	16
Fond aktív Likvidita Pro	17
Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený	18
Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený Pro	20
Zmiešaný fond aktív Domáci	22
Zmiešaný fond aktív Domáci Pro	22
Zmiešaný fond aktív Best Select	25
Zmiešaný fond aktív Best Select Pro	26
Zmiešaný fond aktív Pannónia	27
Zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro	28
Akciový fond Domáce Top Podniky Pro	29
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh	30
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro	31
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro	32
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro	34
Akciový fond aktív Severoamerický	36
Akciový fond aktív Severoamerický Pro	37
Akciový fond aktív Východoeurópsky	38
Akciový fond aktív Východoeurópsky Pro	39
Akciový fond aktív Rozvojové trhy	40
Akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro	41
Akciový fond aktív Čínsky	42
Akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro	43
Akciový fond aktív Indický	44
Akciový fond aktív Ganges Indický Pro	45
Akciový fond aktív Warren Buffett	46
Akciový fond aktív Warren Buffett Pro	47
Fond aktív komoditný trh Metallicum	48
Fond aktív komoditný trh Metallicum Pro	48
Fond aktív Absolútny výnos	49
Fond aktív Absolútny výnos Pro	51
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2025	52
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2030	53
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2034	55
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2041	57
Fond aktív s prevahou akcií Oraculum Pro	59
Eurový likvidný fond aktív	60
Eurový fond aktív Likvidita Pro	61
Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný	62
Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný Pro	64
Eurový fond aktív Štátny dlhopis Únia Pro	66

Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia	67
Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro	69
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh	71
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro	72
Akciový fond aktív Severoamerický	73
Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro	74
Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky	75
Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky Pro	76
Eurový akciový fond aktív Rozvojové trhy	77
Eurový akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro	78
Eurový akciový fond aktív Čínsky	79
Eurový akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro	80
Eurový akciový fond aktív Indický	81
Eurový akciový fond aktív Ganges Indický Pro	82
Eurový akciový fond aktív Warren Buffett	83
Eurový akciový fond aktív Warren Buffett Pro	84
Eurový komoditný fond aktív Metallicum	85
Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum Pro	85
Eurový fond aktív Absolútny výnos v eurách	87
Eurový fond aktív Absolútny výnos Pro	88
Prílohy:	89
Príloha a): Typy faktorov ovplyvňujúcich vývoj kurzov jednotlivých fondov aktív a ich charakteristiky	90
Príloha b): Prehľadné predstavenie rizík charakteristických pre jednotlivé typy fondov aktív	92
Príloha c): Strategické zloženie fondov aktív, investičné obmedzenia	93
HUF:	93
HUF PRO:	98
EUR:	105
EUR PRO:	109
Príloha d): Predstavenie portfólio manažérov zamestnaných spoločnosťou CIG Pannónia Poistovňa Nyrt.	113
Príloha e): Pravidlá hodnotenia	114
Príloha f): Riešenie chyby pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu aktív	117
Príloha g): Predzmluvné zverejnenie podľa SFDR	118
Príloha h): Referenčné indexy Bloomberg kódy	122

Všeobecné pravidlá investičnej politiky platné pre všetky fondy aktív

Druh a doba trvania fondov aktív

Fondy aktív vytvorené Poisťovňou sú otvoreného typu a verejné, ktorých doba trvania je od ich registrácie v evidenčných systémoch Poisťovne neurčitá. V prípade vytvorenia fondov aktív s uzavretým koncom s odlišnými podmienkami bude táto skutočnosť a dátum splatnosti fondu uvedené v individuálnych charakteristikách fondu aktív.

Správcom fondu aktív je CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., alebo ňou poverený správca fondu (manažér portfólia).

Zásady investovania

Poisťovňa pri vkladoch klientov do fondov aktív primárne dodržiava nasledujúce zásady: súlad so zákonom ziskovosť
bezpečnosť
likvidity
diverzifikácia

Investičné obmedzenia týkajúce sa fondov aktív

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. - pri tvorbe investičnej politiky fondov aktív ponúkaných k jej životným poistným zmluvám viazaným k ňou ponúkaným investičným jednotkám (unit linked) vždy postupuje podľa investičných pravidiel stanovených pre ňu zákon č. LXXXVIII z roku 2014 o poisťovníckej činnosti. Poisťovateľ v rámci svojej právomoci a pri zabezpečení súladu s právnymi predpismi stanovuje strategické obmedzenia v súlade s typom fondov aktív. S výberom cenných papierov, ktoré sa dostanú do jednotlivých fondov aktív – s riadením portfólií fondov aktív – môže Poisťovňa v rámci zmluvy o správe portfólia poveriť aj externých partnerov.

V jednotlivých fondoch aktív možno uzatvárať burzové termínové obchody len na zabezpečenie rizika existujúcich alebo súčasne vytvorených pozícií. Mimoburzové derivátové obchody môžu byť uzatvorené iba na krytie rizika vyplývajúceho zo zmeny kurzu a úrokovej sadzby.

Poisťovňa si s cieľom maximalizácie dostupného výnosu a efektívneho fungovania fondu aktív vyhradzuje právo na zmenu podkladových investičných nástrojov. Jednotlivé typy aktív (peňažný trh, dlhopisy, akcie, komoditný trh, iné aktíva) môžu byť nahradené podielovými listami investičných fondov, ktoré investujú do rovnakých aktív, majú podobnú investičnú politiku a rovnakú úroveň rizika. Podielové listy patria pomerne do tej investičnej kategórie, do ktorej investičný fond umiestňuje svoje aktíva podľa pravidiel aktuálneho zloženia portfólia vzťahujúceho sa na fond aktív.

Ak nie sú k dispozícii informácie o zložení portfólia, zaradenie do kategórie sa musí vykonať na základe zloženia referenčného indexu investičného fondu. Nie je možné zakúpiť taký investičný fond, ktorého aktíva nie sú povolené investičnou politikou.

Ak v jednom fonde aktív investícia do jedného investičného fondu presiahne 50 %, Poistovňa o tom informuje v mesačne aktualizovanej alokácii aktív na svojej webovej stránke. Poistovňa tiež zverejňuje na svojej webovej stránke stručný obsahový výťah investičnej politiky týchto investičných fondov.
(<http://www.cigpannonia.hu/biztositasok/eszkozalapok/ismertetok>).

V súlade s bodom 26 odporúčania Maďarskej národnej banky č. 1/2017 (I.12.) o dôchodkových poisteniach sa Poistovňa snaží vyhnúť nepriamym investičným nákladom, a preto obmedzuje investície do fondov fungujúcich na princípe „fond fondov“ (ďalej len: nepriame fondy) na 20 percent v prípade fondov aktív. Spod tohto pravidla môžu niektoré fondy predstavovať výnimku, o čom podrobnejšie informácie nájdete v tabuľkách prílohy c) v riadku s názvom „Nepriame fondy“.

Minimálne, maximálne a cieľové investičné pomery pre jednotlivé typy aktív vo fondoch aktív sú uvedené v prílohe c.) tejto investičnej politiky. Pokiaľ ide o uzatváranie obchodov, je povolené požívanie cenných papierov, uzatváranie dohôd o spätnom odkúpení, uzatváranie hedgingových a arbitrážnych obchodov v tých fondoch aktív, kde to výslovne stanovuje investičná politika daného fondu aktív. V tých fondoch aktív, kde uzatváranie takýchto obchodov nie je uvedené, ich použitie nie je možné.

Pravidlá, ktoré sa majú dodržiavať v prípade odchýlky od povolených pomerov

Z hľadiska dodržiavania investičných pravidiel je potrebné brať do úvahy trhovú hodnotu jednotlivých aktív. Investičné certifikáty sa musia zohľadniť podľa kategórie investičného fondu, ktorý ich vydal. Zaradenie fondov investujúcich do investičných fondov sa musí zohľadniť podľa kategórie podkladového produktu (produktov). Pri dodržiavaní limitov je vždy potrebné brať do úvahy zákonné predpisy. To teda znamená, že alokácia aktív fondu v súlade s investičnou politikou fondu môže byť vytvorená výlučne tak, aby vždy vyhovovala požiadavkám právnych predpisov.

Vždy sa treba snažiť dodržiavať limity stanovené v investičnej politike, ale Poistovňa sa od nich môže čas od času odchýliť (pri spustení fondu aktív, alebo s ohľadom na veľkosť ekonomickej transakcie: ak sú náklady na realizáciu transakcie významné v porovnaní s veľkosťou transakcie, správca fondu sa môže rozhodnúť, že dočasne, až do dosiahnutia ekonomickej veľkosti transakcie, bude príspevky držať v likvidných aktívach). Správca fondu musí pred uzavretím obchodu skontrolovať súlad s pravidlami a limitmi stanovenými v investičnej politike (predbežná kontrola limitov). Popri predbežnej kontrole limitov vykonáva depozitár, Poistovňa a správca fondu priebežnú, dennú kontrolu.

V prípade odchýlky od povolených pomerov správca fondu postupuje podľa nasledujúceho postupu. Dočasné prekročenie limitov stanovených v investičnej politike sa považuje za pasívne porušenie limitov v nasledujúcich prípadoch:

Zmena spôsobená zmenou sumy majetku zvereného do správy: ak dôjde k porušeniu investičných obmedzení stanovených v investičnej politike fondov aktív z dôvodu, že objem niektorých fondov aktív sa náhle zmení v dôsledku čistého súčtu nárastu majetku z platieb a prevodov aktív iniciovaných a vykonaných Poistovňou počas sledovaného obdobia a poklesu majetku z platieb a výberov aktív, je správca fondu povinný obnoviť predpísané pomery do 30 kalendárnych dní.

Pri zmene investičnej politiky je správca fondu povinný do 30 kalendárnych dní zmeniť zloženie dotknutého fondu (fondov) aktív v súlade s novou investičnou politikou.

Odchýlka spôsobená pohybom trhových kurzov: prekročenie limitov týkajúcich sa určitej skupiny trhových nástrojov môže nastať v dôsledku zmien trhových cien (kurzov).

Ak sa investičné pravidlá porušia výlučne v dôsledku pohybu trhových cien, správca fondu je povinný do 30 kalendárnych dní uviesť pomery do určených limitov.

Ak správca fondu zistí prekročenie limitov počas kontroly a jeho príčina nezodpovedá ani jednej z vyššie uvedených troch kategórií, musí sa to považovať za aktívne porušenie limitov a musí sa napraviť do 2 pracovných dní v súlade s investičnou politikou príslušného fondu (fondov) aktív.

Ak je korekcia možná iba spôsobom, ktorý je jednoznačne nevýhodný pre Klientov (uzatvorenie obchodu za kurz odlišný od trhovej ceny alebo v prípade významných nákladov), môže sa vyššie uvedený interval opatrení 2 pracovných dní predĺžiť na maximálne 10 pracovných dní so súhlasom Poistovne.

Ak správca fondu úmyselne uzavrie také transakcie, ktorými trhovú hodnotu portfólia poruší investičné obmedzenia stanovené v investičnej politike fondov aktív, je povinný o tom bezodkladne písomne informovať Poistovňu. Správca fondu je povinný nahradiť poisťovni alebo príslušnému fondu aktív prípadnú stratu spôsobenú úmyselným alebo hrubo nedbanlivým obchodovaním v rozsahu uvedenom vyššie.

V súvislosti s limitmi Poistovňa považuje za likvidné aktíva zostatok na peňažnom účte fondu aktív, ako aj sumu pohľadávok vzniknutých z predaja nástrojov, ktoré už boli predtým klasifikované ako likvidné aktíva.

Riziká týkajúce sa fondov aktív

Riziko jednotlivých fondov aktív sa vzťahuje na riziko skupín aktív pokrytých investíciami daného fondu aktív, ako aj na riziko investičného a prevádzkového prostredia. Jednotlivé fondy aktív sú vzhľadom na svoje odlišné charakteristiky vystavené rôznym rizikovým faktorom. Riziká spojené s fondmi aktív vždy znáša klient.

Rizikové faktory týkajúce sa fondov aktív sú uvedené v prílohe a) tejto investičnej politiky. Hlavné rizikové faktory ovplyvňujúce jednotlivé fondy aktív, ako aj rozsah ich vplyvu na kurz, sú uvedené v prílohe b) tejto investičnej politiky. Poistovňa môže vytvoriť taký fond aktív, ktorého cieľová investičná oblasť je mimo Európy. Cieľová investičná oblasť je uvedená pri špecifických charakteristikách jednotlivých fondov aktív. V prípade týchto fondov aktív môžu vzniknúť riziká odlišné od európskeho právneho a hospodárskeho prostredia, ako aj riziká vyplývajúce zo zmeny devízového kurzu.

Rizikové faktory ovplyvňujúce hodnotu fondov aktív významne ovplyvňujú hodnotu fondov aktív. Na základe minulých štatistických údajov môžu vysoko rizikové akciové investície dosiahnuť z dlhodobého hľadiska vyšší výnos ako investície do dlhopisov s nižším rizikom za rovnaké obdobie, preto Poistovňa pri prezentácii jednotlivých fondov aktív uvádza odporúčaný investičný horizont.

Na zabezpečenie výnosov fondov aktív a na zníženie kurzového rizika môže Poisťovateľ všeobecne poveriť aktuálneho Správcu fondu (Správcov fondov) uzatváraním zaisťovacích obchodov.

Pokiaľ je podiel určitej kolektívnej investičnej formy v portfóliu fondu aktív významný, Manažér portfólia sa musí snažiť zabezpečiť, aby investičná politika danej kolektívnej investičnej formy, ktorá bola zakúpená za fond aktív, sa významne nesmie líšiť od investičnej politiky daného fondu aktív.

Dostupné fondy aktív majú rôzne úrovne rizika, a preto na ich interpretáciu slúži 7-stupňová škála vytvorená Poistovňou, kde: 1="zanedbateľné", 2="nízke", 3="stredne nízke", 4="mierne", 5="stredne vysoké", 6="vysoké" a 7="veľmi vysoké".

Výpočet výnosov

Výnos v prípade fondov aktív vypočítava Poistovňa na základe zmeny čistej hodnoty aktív na jeden podiel v súlade s odporúčaním MNB. Na výpočet výnosu fondu aktív medzi dvoma vybranými dátumami

sa používa nasledujúci vzorec:

$$r_{\text{nom}} = r_1/r_0 - 1 \quad \text{kde} \quad \begin{array}{l} r_{\text{nom}}: \text{ nominálny výnos fondu aktív za obdobie } r_1: \text{ čistá hodnota aktív} \\ \text{na jeden podiel k záverečnému dňu obdobia} \\ r_0: \text{ čistá hodnota aktív na jeden podiel k dátumu začiatku obdobia} \end{array}$$

$$r_{\text{ann}} = (r_1/r_0)^{(365/n)} - 1 \quad \text{kde} \quad \begin{array}{l} r_{\text{ann}}: \text{ ročný výnos fondu aktív za dané obdobie } n: \text{ počet dní medzi} \\ \text{počiatočným a konečným dňom obdobia, } n > 365 \end{array}$$

Pri výpočte výnosov poisťovňa používa takzvaný total return spôsob výpočtu, ktorý zahŕňa aj všetky realizované a nerealizované výsledky za dané obdobie.

Výnosy v rámci roka Poisťovňa nezohľadňuje na ročnej báze podľa medzinárodných zásad merania výkonnosti, ale ich uvádza výlučne nominálne.

Výnosy vypočítané na obdobie dlhšie ako 1 rok poisťovňa zobrazuje v ročnom členení (výnos sa určuje na jeden rok, metódou zloženého úročenia – s necelým exponentom, na báze 365 dní).

Výnos je uvedený v percentuálnej forme, zaokrúhlený na dve desatinné miesta, pričom sa zohľadňujú pravidlá zaokrúhľovania.

Poisťovňa mesačne zverejňuje výkonnosť jednotlivých fondov aktív v informačných dokumentoch o fondoch aktív, ktoré sú dostupné na jej webovej stránke. Klienti môžu pomocou grafického sprievodcu – ktorý je tiež dostupný na webovej stránke Poisťovne – zobrazit výkonnosť fondov aktív medzi akýmikoľvek dvoma dátumami. Adresa webovej stránky Poisťovne: <https://cigpannonia.hu/ugyfeleinknek/eszkozalapok>

Celkový kapitálový prírastok fondov aktív bude znovu investovaný. Majitelia investičných jednotiek môžu realizovať výnos spätným odkúpením investičných jednotiek. Výnosy dosiahnuté fondmi aktív vždy závisia od zloženia fondu aktív a od trhových procesov.

Na poisťné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Výkonnosť fondu aktív a investičných nástrojov v ňom obsiahnutých v minulosti nie je zárukou pre budúcnosť. Budúce výnosy nie sú známe, Poisťovňa za ne neposkytuje záruku.

Na porovnanie výkonnosti jednotlivých fondov aktív Poisťovňa používa referenčné indexy. Referenčný index pre jednotlivé fondy aktív sa nachádza v kapitole „Osobitné pravidlá pre fondy aktív“. Hodnoty referenčných indexov budú upravené o náklady zaťažujúce fond aktív: poplatky za úschovu, správu portfólia a správu fondu aktív pri meraní výnosov.

Pravidlá hodnotenia fondov aktív

Podrobné hodnotiace pravidlá týkajúce sa fondov aktív obsahuje HODNOTIACI PORIADOK poisťovacej spoločnosti, ktorý tvorí prílohu e) tejto investičnej politiky. Predpisy týkajúce sa chyby pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu aktív sú uvedené v prílohe f).

Referenčné kódy Bloomberg pre fondy aktív sú uvedené v prílohe h).

Fondy aktív, ktoré je možné vybrať pre produkty predávané pri nadobudnutí účinnosti investičnej politiky

HUF fondy aktív

Názov podielového fondu	P0107, P0107NY	P0139, P0151	P0507, P0510	Riziková klasifikácia
Fond aktív Absolútny výnos	x			4
Fond aktív Absolútny výnos Pro		x	x	4
Fond aktív Best Select	x			3
Zmiešaný fond aktív Best Select Pro		x	x	3
Akciový fond aktív Severoamerický Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Severoamerický	x			6
Akciový fond aktív Rozvojové trhy	x			6
Akciový fond aktív Ganges Indický Pro		x	x	7
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro		x	x	5
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh	x			5
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro		x	x	6
Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený	x			4
Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený Pro			x	4
Zmiešaný fond aktív Domáci Pro		x	x	4
Akciový fond Domáce Top Podniky Pro		x		6
Zmiešaný fond aktív Domáci	x			4
Akciový fond aktív Indický	x			6
Akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Východoeurópsky	x			6
Akciový fond aktív Východoeurópsky Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Čínsky	x			6
Fond aktív Likvidita	x			1
Fond aktív Likvidita Pro		x	x	1
Fond aktív komoditný trh Metallicum	x			7
Fond aktív komoditný trh Metallicum Pro		x	x	7
Akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro		x		6
Fond aktív s prevahou akcií Oraculum Pro		x	x	4
Zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro		x	x	4
Zmiešaný fond aktív Pannónia	x			4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2025		x		4

Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2030		x	x	4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2034		x	x	4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2041		x	x	4
Akciový fond aktív Warren Buffett Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Warren Buffett	x			6

EUR fondy aktív

Názov podielového fondu	P0251	P0511	Riziková klasifikácia
Eurový fond aktív Absolútny výnos Pro	x	x	4
Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro	x	x	5
Eurový akciový fond aktív Ganges Indický Pro	x	x	7
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro	x	x	5
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro	x	x	6
Eurový akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro	x	x	6
Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky Pro	x	x	5
Eurový fond aktív Likvidita Pro	x	x	1
Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum Pro	x	x	7
Eurový akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro	x	x	6
Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný Pro	x	x	4
Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro	x	x	4
Eurový fond aktív Štátny dlhopis Únia Pro	x	x	3
Eurový akciový fond aktív Warren Buffett Pro	x	x	7

Produktové kódy a ich názvy

Produktový kód	Názov	Produktový kód	Názov
P0101	Investičné Životné Poistenie Pannónia	P0206	Bestens – Eurové Životné poistenie viazané na investičnú jednotku
P0103	SIGNUM Životné poistenie viazané na investičnú jednotku	P0208	Pannónia Prístav Investičné životné poistenie na dôchodkový účel
P0107	Životné poistenie Pannónia Klikk	P0209	Eurové investičné životné poistenie GoldagePro (rumunský trh)
P0111	Investičné Životné Poistenie Pannonia Pro	P0210	Eurové Životné Poistenie viazané na Investičné Jednotky SIGNUM (rumunský trh)
P0113	Životné Poistenie viazané na Investičné Jednotky SIGNUM Pro	P0211	Eurové Investičné životné Poistenie Pannónia Pro
P0118	Životné poistenie viazané na Investičné Jednotky Origo	P0212	Eurové Životné poistenie viazané na Investičné Jednotky SIGNUM PRO (slovenský trh)
P0120	Životné poistenie viazané na investičné jednotky NOVA™	P0213	Eurové Životné poistenie viazané na investičné jednotky SIGNUM PRO
P0131	Dôchodkový dlhopis CIG Pannónia	P0214	Eurové Investičné Životné Poistenie Pannónia Pro (slovenský trh)
P0133	MAXX Životné poistenie viazané na investičnú jednotku	P0215	Eurové Investičné životné poistenie Jednota Pro
P0136	Súkromný dôchodkový dlhopis Pannónia	P0241	Eurové Investičné Životné Poistenie Pannónia Esencia
P0139	Dôchodkový dlhopis CIG Pannónia ^E	P0251	Eurové Investičné Životné Poistenie Pannónia Esencia ^E
P0141	Investičné Životné Poistenie Pannónia Esencia	P0502	Životné poistenie s jednorazovým poistným Pannónia Gravis
P0151	Investičné Životné Poistenie Pannónia Esencia ^E	P0504	Eurové životné poistenie s jednorazovým poistným Gravis
P0201	Eurové Investičné životné poistenie Pannónia	P0506	Eurové životné poistenie s jednorazovým poistným Pannónia Gravis ^E
P0202	Eurové Životné Poistenie viazané na Investičné Jednotky SIGNUM (slovenský trh)	P0507	Dôchodkové poistenie s jednorazovým poistným Pannónia Gravis ^E Produktové kódy a ich názvy

P0203	Eurové životné poistenie viazané na investičné jednotky SIGNUM	P0508	Pannónia Kincstár Životné a Dôchodkové Poistenie
P0204	Eurové investičné životné poistenie OPTIM (rumunský trh)	P0510	Životné poistenie Ametiszt s jednorazovým poistným Pannónia Ametiszt
P0205	Eurové investičné životné poistenie Jednota	P0511	Eurové životné poistenie s jednorazovým poistným Pannónia Ametiszt

Fondy aktív, ktoré je možné zvoliť pre produkty, ktoré sa už nepredávajú v čase nadobudnutia účinnosti investičnej politiky

Fondy aktív, ktoré je možné zvoliť pre produkty, ktoré sa už nepredávajú v čase nadobudnutia účinnosti investičnej politiky

HUF fondy aktív

Názov podielového fondu	P0101, P0103	P0201, P0203	P0507, P0510	Riziková klasifikácia
Fond aktív Absolútny výnos	x			4
Fond aktív Absolútny výnos Pro		x	x	4
Fond aktív Best Select	x			3
Zmiešaný fond aktív Best Select Pro		x	x	3
Akciový fond aktív Severoamerický Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Severoamerický	x			6
Akciový fond aktív Rozvojové trhy	x			6
Akciový fond aktív Ganges Indický Pro		x	x	7
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro		x	x	5
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh	x			5
Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený	x			4
Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený Pro			x	4
Zmiešaný fond aktív Domáci Pro		x	x	4
Akciový fond Domáce Top Podniky Pro		x		6
Zmiešaný fond aktív Domáci	x			4
Akciový fond aktív Indický	x			6
Akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Východoeurópsky	x			6
Akciový fond aktív Východoeurópsky Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Čínsky	x			6
Fond aktív Likvidita	x			1
Fond aktív Likvidita Pro		x	x	1

Fond aktív komoditný trh Metallicum	x			7
Fond aktív komoditný trh Metallicum Pro		x	x	7
Akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro		x		6
Fond aktív s prevahou akcií Oraculum Pro		x	x	4
Zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro		x	x	4
Zmiešaný fond aktív Pannónia	x			4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2025		x		4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2030		x	x	4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2034		x	x	4
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2041		x	x	4
Akciový fond aktív Warren Buffett Pro		x	x	6
Akciový fond aktív Warren Buffett	x			6

EUR fondy aktív

Názov podielového fondu	P0201, P0203, P0206, P0208	P0202	P0205	P0210	Riziková klasifikácia
Eurový fond aktív Absolútny výnos v eurách	x		x		4
Eurový akciový fond aktív Severoamerický	x	x		x	5
Eurový akciový fond aktív Rozvojové trhy	x	x	x	x	7
Eurový akciový fond aktív Indický	x	x	x	x	7
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh	x	x		x	5
Eurový akciový fond aktív Čínsky	x	x	x	x	6
Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky	x	x		x	5
Eurový likvidný fond aktív	x	x	x		1
Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný	x	x	x	x	5

Fondy aktív, ktoré je možné zvoliť pre produkty, ktoré sa už nepredávajú v čase nadobudnutia účinnosti investičnej politiky

Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum	x	x		x	7
Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia	x				
Eurový akciový fond aktív Warren Buffett	x	x	x	x	7

Osobitné pravidlá týkajúce sa fondov aktív

Fond aktív Likvidita

Účelom fondu aktív je: poskytovať vyvážený výnos, ktorý je konkurencieschopný s bankovými vkladmi denominovanými v forintoch, pomocou nízkorizikových aktív pre dočasne voľné finančné prostriedky alebo finančné prostriedky investorov vyhýbajúcich sa riziku.

Možné zloženie fondu aktív: v zložení fondu aktív môžu byť bankové vklady, štátne dlhopisy vydané členským štátom Európskej únie alebo členským štátom OECD, dlhové cenné papiere vydané medzinárodnou finančnou inštitúciou alebo hospodárskou organizáciou (vrátane dlhových cenných papierov vydaných NBS), hypotekárne záložné listy, repo a reverzné repo obchody, hotovosť a bezhotovostné peniaze, ako aj kolektívne investičné cenné papiere investujúce do vyššie uvedených.

Na poistné prémie investované do fondu aktív neposkytuje správca fondu aktív, poisťovňa, správca fondu ani tretia osoba žiadnu záruku kapitálu alebo výnosu.

Typ fondu aktív: likviditný

Charakteristické riziká: inflačné riziko, úrokové riziko, krajinské/politické riziko, riziko ekonomickej koncentrácie, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

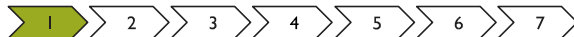
Referenčný index: 100% ZMAX štátny dlhopisový index

Odporúčaná investičná doba: minimálne 1 rok

Fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 1 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Fond aktív Likvidita Pro

Účelom fondu aktív je: poskytovať vyvážený výnos, ktorý je konkurencieschopný s bankovými vkladmi denominovanými v forintoch, pomocou nízkorizikových aktív pre dočasne voľné finančné prostriedky alebo finančné prostriedky investorov vyhýbajúcich sa riziku.

Možné zloženie fondu aktív: v zložení fondu aktív môžu byť bankové vklady, štátne dlhopisy vydané členským štátom Európskej únie alebo členským štátom OECD, dlhové cenné papiere vydané medzinárodnou finančnou inštitúciou alebo hospodárskou organizáciou (vrátane dlhových cenných papierov vydaných NBS), hypotekárne záložné listy, repo a reverzné repo obchody, hotovosť a bezhotovostné peniaze, ako aj kolektívne investičné cenné papiere investujúce do vyššie uvedených.

Na poistné investované do fondu aktív správca fondu aktív, s p r á v c a f o n d u alebo tretia osoba neposkytuje žiadnu záruku na kapitál alebo výnos.

Typ fondu aktív: likviditný

Charakteristické riziká: inflačné-, úrokové riziko, krajinné/politické-, ekonomické, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 100% ZMAX štátny dlhopisový index

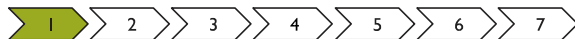
Odporúčaná investičná doba: minimálne 1 rok

Fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 1 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený

Cieľom fondu aktív je: poskytnúť investičnú príležitosť, ktorá je stabilná, nízkoriziková a schopná dosiahnuť výnosy vyššie ako bankové výnosy dostupné v forintoch, ako aj výnosy, ktoré môžu individuálni investori realizovať na štátnych dlhopisoch, a to na obdobie 2-3 rokov, pričom tieto výnosy prekračujú infláciu. Cieľom fondu aktív je využiť výnosovú prémii, ktorá vzniká počas procesu konvergencie, a preto môžu mať v tomto fonde aktív väčšiu váhu domáce investičné nástroje s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív môže obsahovať maďarské štátne cenné papiere denominované v forintoch, cenné papiere predstavujúce domáce úverové vzťahy garantované maďarským štátom, cenné papiere vydané Maďarskou národnou bankou, cenné papiere vydané rozvojovými trhovými hospodárskymi subjektmi, miestnymi alebo regionálnymi dôchodkovými alebo zdravotnými poisťovňami, iné cenné papiere vydané štátom, štátnymi alebo samosprávnymi orgánmi, fond aktív môže investovať do domácich a rozvojových trhových štátnych cenných papierov, ako aj do termínovaných burzových nástrojov súvisiacich s úrokmi, bankových vkladov a cenných papierov vydaných investičnými fondmi a kolektívnymi investičnými formami, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Fond aktív svoje domáce dlhopisové investície typicky investuje do MKB Štátnych dlhopisov spravovaných Správcom fondov MBH. Správca fondu investuje kapitál zhromaždený od Investorov do štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi Európskej únie a OECD, pričom prioritne do štátnych dlhopisov vydaných Maďarskou republikou. Fond môže investovať časť svojich zdrojov aj do cenných papierov vydaných domácimi podnikmi, ktoré predstavujú úverové vzťahy, čím Správca fondu chce vytvoriť možnosť dosiahnuť vyšší výnos ako pri štátnych dlhopisoch.

Okrem toho, s cieľom diverzifikácie fondu aktív a optimalizácie jeho výnosu, môže manažér portfólia investovať do dlhopisov na dlhopisových trhoch rozvojových krajín / krajín s rozvíjajúcou sa ekonomikou v rámci zloženia stratégie fondu aktív a v rámci investičných limitov. Pri realizácii investícií do dlhopisov na zahraničných, rozvíjajúcich sa trhoch /trhoch s rozvíjajúcou sa ekonomikou manažér portfólia predovšetkým nakupuje nepriame investície - kolektívne investičné cenné papiere, investičné fondy, ETF.

Pri výbere investičných nástrojov do fondu aktív pre zabezpečenie likvidity fondu aktív zohráva dôležitú úlohu hľadisko, aby bol cenný papier likvidný. V záujme maximalizácie výnosu fondu aktív má fond aktív možnosť požičavania cenných papierov, uzatvárania spätných odkupných dohôd (repo obchody) a uzatvárania derivátových obchodov. Ak správca fondu usúdi, že na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika - na sledovanie zloženia aktív v benchmarku, na zvýšenie komplexnosti fondu aktív a na rozšírenie manévrovacieho priestoru manažéra portfólia - môže uzavrieť devízový hedgingový obchod.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Predovšetkým môže byť pre fond aktív rizikom zvýšenie aktuálnej úrokovej miery, pretože s nárastom úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poisťné prémii investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: domáce dlhopisy s prevahou rozvíjajúcich sa trhových dlhopisov

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko, menové riziko a úrokové riziko, riziko spojené s derivátovými produktmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko koncentrácie, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 80% MAX index + 20% JP Morgan EM Bond Index

Navrhovaná investičná doba: 2 roky

Fond aktív odporúčame opatrným investorom.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 2 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený Pro

Cieľom fondu aktív je: poskytnúť investičnú príležitosť, ktorá je stabilná, nízkoriziková a schopná dosiahnuť výnosy vyššie ako bankové výnosy dostupné v forintoch, ako aj výnosy, ktoré môžu individuálni investori realizovať na štátnych dlhopisoch, a to na obdobie 2-3 rokov, pričom tieto výnosy prekračujú infláciu. Cieľom fondu aktív je využiť výnosovú prémii, ktorá vzniká počas procesu konvergencie, a preto môžu mať v tomto fonde aktív väčšiu váhu domáce investičné nástroje s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív môže obsahovať maďarské štátne cenné papiere denominované v forintoch, cenné papiere predstavujúce domáce úverové vzťahy garantované maďarským štátom, cenné papiere vydané Maďarskou národnou bankou, cenné papiere vydané rozvojovými trhovými hospodárskymi subjektmi, miestnymi alebo regionálnymi dôchodkovými alebo zdravotnými poisťovňami, iné cenné papiere vydané štátom, štátnymi alebo samosprávnymi orgánmi, fond aktív môže investovať do domácich a rozvojových trhových štátnych cenných papierov, ako aj do termínovaných burzových nástrojov súvisiacich s úrokmi, bankových vkladov a cenných papierov vydaných investičnými fondmi a kolektívnymi investičnými formami, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Fond aktív svoje domáce dlhopisové investície typicky investuje do MKB Štátnych dlhopisov spravovaných Správcou fondov MBH. Správca fondu investuje kapitál zhromaždený od Investorov do štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi Európskej únie a OECD, pričom prioritne do štátnych dlhopisov vydaných Maďarskou republikou. Fond môže investovať časť svojich zdrojov aj do cenných papierov vydaných domácimi podnikmi, ktoré predstavujú úverové vzťahy, čím Správca fondu chce vytvoriť možnosť dosiahnuť vyšší výnos ako pri štátnych dlhopisoch.

Okrem toho, s cieľom diverzifikácie fondu aktív a optimalizácie jeho výnosu, môže manažér portfólia investovať do dlhopisov na dlhopisových trhoch rozvojových krajín / krajín s rozvíjajúcou sa ekonomikou v rámci zloženia stratégie fondu aktív a v rámci investičných limitov. Pri realizácii investícií do dlhopisov na zahraničných, rozvíjajúcich sa trhoch /trhoch s rozvíjajúcou sa ekonomikou manažér portfólia predovšetkým nakupuje nepriame investície - kolektívne investičné cenné papiere, investičné fondy ETF.

Pri výbere investičných nástrojov do fondu aktív pre zabezpečenie likvidity fondu aktív zohráva dôležitú úlohu hľadisko, aby bol cenný papier likvidný. V záujme maximalizácie výnosu fondu aktív má fond aktív možnosť požičiavania cenných papierov, uzatvárania spätných odkupných dohôd (repo obchody) a uzatvárania derivátových obchodov. Ak správca fondu usúdi, že na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika - na sledovanie zloženia aktív v benchmarku, na zvýšenie komplexnosti fondu aktív a so svojím rozšírenie manévrovacieho priestoru manažéra portfólia - môže uzavrieť devízový hedgingový obchod.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísat. Predovšetkým môže byť pre fond aktív rizikom zvýšenie aktuálnej úrokovej miery, pretože s nárastom úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poistné prémii investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: domáce dlhopisy s prevahou rozvíjajúcich sa trhových dlhopisov

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko, menové riziko a úrokové riziko, riziko spojené s derivátovými produktmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko koncentrácie, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 80% MAX index + 20% JP Morgan EM Bond Index

Navrhovaná investičná doba: 2 roky (Fond aktív odporúčame opatrným investorom.)

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 2 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Zmiešaný fond aktív Domáci

Cieľom fondu aktív je: umožniť dosiahnutie vyšších výnosov v strednodobom horizonte pri strednej miere rizika, než sú výnosy dosiahnuteľné v bankách alebo na štátnych dlhopisoch v forintoch. S cieľom dosiahnuť tento cieľ ponúka správca fondu aktív investičnú možnosť s miernym podielom akcií a rizikom, konzervatívne spravovanú, zmiešaného typu, odporúčanú na strednodobé a dlhodobé obdobie.

Možné zloženie fondu aktív: správca fondu aktív vykonáva aktívne riadenie portfólia a zloženie fondu aktív formuje na základe fundamentálnych analýz. Fond aktív svoje investície typicky investuje do investičného fondu Fond Concorde 2000, ktorý spravuje Concorde Alapkezelő Zrt.. Podľa investičnej politiky investičného fondu je Fond verejný, otvorený a podľa kategorizácie BAMOSZ domáci vyvážený zmiešaný investičný fond. Správca fondu aktívne spravuje portfólio fondu, pričom sa opiera o fundamentálne analýzy pri tvorbe zloženia portfólia fondu. Cieľom Správca fondu je, aby s prihliadnutím na investičné možnosti v priemere 30-40 percent zdrojov Fondu použil na nákup akcií, pričom zostávajúcu časť investoval predovšetkým do štátnych dlhopisov vydaných Maďarským štátom, diskontných pokladničných poukážok, ako aj do nízkorizikových fixných a variabilných úrokových podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, iných cenných papierov predstavujúcich úverový vzťah a iných nízkorizikových kapitálových a peňažných trhových nástrojov a obchodov. Za vhodných medzinárodných kapitálových trhových podmienok môže správca fondu aktív nakupovať zahraničné štátne dlhopisy, podnikové a iné dlhopisy, hypotekárne záložné listy, ako aj zahraničné akcie kótované na verejnom trhu až do výšky 30 % portfólia fondu aktív. Správca fondu drží približne 15 percent majetku v nízkorizikových, minimálnym kolísaním cien vystavených krátkodobých štátnych dlhopisoch - diskontných pokladničných poukážkach - čím je zabezpečená likvidita fondu aktív. Správca fondu aktív môže uzatvárať len také derivátové obchody, ktoré znižujú menové riziko zahraničných investícií, kurzové riziko akcií, ako aj úrokové riziko dlhopisov (zaisťovacie obchody) a iné investičné riziká, alebo slúžia na arbitrážne účely, a znižujú náklady na vytvorenie portfólia v súlade s investičnými cieľmi fondu aktív (efektívne vytvorenie portfólia).

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: domáci zmiešaný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko koncentrácie, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 10% BUX, 25% CETOP, 65% RMAX určený vo forintoch

Navrhovaná investičná doba: 2,5 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 2,5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Zmiešaný fond aktív Domáci Pro

Cieľom fondu aktív je: umožniť dosiahnutie vyšších výnosov v strednodobom horizonte pri strednej miere rizika, než sú výnosy dosiahnuteľné v bankách alebo na štátnych dlhopisoch v forintoch. S cieľom dosiahnuť tento cieľ ponúka správca fondu aktív investičnú možnosť s miernym podielom akcií a rizikom, konzervatívne spravovanú, zmiešaného typu, odporúčanú na strednodobé a dlhodobé obdobie.

Možné zloženie fondu aktív: správca fondu aktív vykonáva aktívne riadenie portfólia a zloženie fondu aktív formuje na základe fundamentálnych analýz. Fond aktív svoje investície typicky investuje do investičného fondu Fond Concorde 2000, ktorý spravuje Concorde Alapkezelő Zrt.. Podľa investičnej politiky investičného fondu je Fond verejný, otvorený a podľa kategorizácie BAMOSZ domáci vyvážený zmiešaný investičný fond. Správca fondu aktívne spravuje portfólio fondu, pričom sa opiera o fundamentálne analýzy pri tvorbe zloženia portfólia fondu. Cieľom Správca fondu je, aby s prihliadnutím na investičné možnosti v priemere 30-40 percent zdrojov Fondu použil na nákup akcií, pričom zostávajúcu časť investoval predovšetkým do štátnych dlhopisov vydaných Maďarským štátom, diskontných pokladničných poukážok, ako aj do nízkorizikových fixných a variabilných úrokových podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, iných cenných papierov predstavujúcich úverový vzťah a iných nízkorizikových kapitálových a peňažných trhových nástrojov a obchodov. Za vhodných medzinárodných kapitálových trhových podmienok môže správca fondu aktív nakupovať zahraničné štátne dlhopisy, podnikové a iné dlhopisy, hypotekárne záložné listy, ako aj zahraničné akcie kótované na verejnom trhu až do výšky 30 % portfólia fondu aktív. Správca fondu drží približne 15 percent majetku v nízkorizikových, minimálnym kolísaním cien vystavených krátkodobých štátnych dlhopisoch - diskontných pokladničných poukážkach - čím je zabezpečená likvidita fondu aktív. Správca fondu aktív môže uzatvárať len také derivátové obchody, ktoré znižujú menové riziko zahraničných investícií, kurzové riziko akcií, ako aj úrokové riziko dlhopisov (zaistovacie obchody) a iné investičné riziká, alebo slúžia na arbitrážne účely, a znižujú náklady na vytvorenie portfólia v súlade s investičnými cieľmi fondu aktív (efektívne vytvorenie portfólia).

Fond aktív môže uzatvárať dohody o požičiavaní a spätnom odkúpení cenných papierov. Zostávajúca priemerná doba splatnosti fondu aktív nesmie presiahnuť 5 rokov.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: domáci zmiešaný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko koncentrácie, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 10% BUX, 25% CETOP, 65% RMAX určený vo forintoch

Navrhovaná investičná doba: 2,5 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 2,5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Zmiešaný fond aktív Best Select

Cieľom fondu aktív je: pri predvídateľnom prijímaní rizika sprístupniť čo najväčšiu časť výnosov z investícií, ktoré sú realizovateľné v aktuálnej ekonomickej a kapitálovej situácii, pre Klientov. S cieľom dosiahnuť tento cieľ správca fondu aktív vyberá investičné triedy aktív a typy aktív, ktoré podľa jeho očakávaní môžu priniesť priaznivé výnosy, pričom sa prispôsobuje aktuálnemu investičnému prostrediu. Na ochranu kapitálu investovaného do fondu aktív správca fondu aktív prispôsobuje investičnú politiku fondu aktív v závislosti od aktuálnej situácie na kapitálovom a peňažnom trhu tak, aby kurz fondu aktív platný v posledný hodnotiaci deň kalendárneho roka dosiahol alebo prekročil 80 % kurzu platného v posledný hodnotiaci deň predchádzajúceho kalendárneho roka.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje značnú časť svojho portfólia do cenných papierov s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti, ktoré vydáva a garantuje Maďarský štát, ako aj do krátkodobých vkladov v forintoch, aby chránil investovaný kapitál. Okrem toho investuje do kolektívnych investičných foriem, s ktorými podľa očakávaní správca fondu možno dosiahnuť vynikajúci výnos v aktuálnej ekonomickej, kapitálovej a peňažnej situácii. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj štátne dlhopisy a iné štátom garantované investičné nástroje a hotovosť na účely zníženia rizika a zabezpečenia likvidity. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifík trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: aktívne spravovaný zmiešaný

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

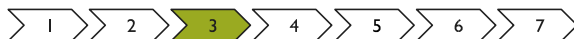
Referenčný index: 80% MAX RMAX Index, 20% MXWO index vyjadrený vo forintoch

Navrhovaná investičná doba: 3 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Zmiešaný fond aktív Best Select Pro

Cieľom fondu aktív je: pri predvídateľnom prijímaní rizika sprístupniť čo najväčšiu časť výnosov z investícií, ktoré sú realizovateľné v aktuálnej ekonomickej a kapitálovej situácii, pre Klientov. S cieľom dosiahnuť tento cieľ správca fondu aktív vyberá investičné triedy aktív a typy aktív, ktoré podľa jeho očakávaní môžu priniesť priaznivé výnosy, pričom sa prispôsobuje aktuálnemu investičnému prostrediu. Na ochranu kapitálu investovaného do fondu aktív správca fondu aktív prispôsobuje investičnú politiku fondu aktív v závislosti od aktuálnej situácie na kapitálovom a peňažnom trhu tak, aby kurz fondu aktív platný v posledný hodnotiaci deň kalendárneho roka dosiahol alebo prekročil 80 % kurzu platného v posledný hodnotiaci deň predchádzajúceho kalendárneho roka.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje značnú časť svojho portfólia do cenných papierov s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti, ktoré vydáva a garantuje Maďarský štát, ako aj do krátkodobých vkladov v forintoch, aby chránil investovaný kapitál. Okrem toho investuje do kolektívnych investičných foriem, s ktorými podľa očakávaní správca fondu možno dosiahnuť vynikajúci výnos v aktuálnej ekonomickej, kapitálovej a peňažnej situácii. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj štátne dlhopisy a iné štátom garantované investičné nástroje a hotovosť na účely zníženia rizika a zabezpečenia likvidity. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: aktívne spravovaný zmiešaný

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 80% MAX RMAX Index, 20% MXWO index vyjadrený vo forintoch

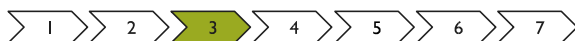
Navrhovaná investičná doba: 3 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Zmiešaný fond aktív Pannónia

Cieľom fondu aktív je: vďaka flexibilnej investičnej politike, prostredníctvom alokácie aktív zodpovedajúcej aktuálnemu trhovému prostrediu, dosiahnuť výnos presahujúci výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi. S cieľom dosiahnuť výnosový cieľ môžu byť podkladové investície fondu aktív flexibilne menené: správca fondu má široké možnosti na regionálnej aj triednej úrovni pri vytváraní investičnej štruktúry. Rozsah voliteľných podkladových investícií súvisí s existujúcimi fondmi aktív spoločnosti CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.). Správca fondu vyberá podkladové aktíva počas pravidelnej analýzy trhov, v ktorých vidí potenciál rastu v danom trhovom prostredí. Cieľom fondu aktív je poskytovať klientom takú doplnkovú službu, vďaka ktorej nemusia neustále prehodnocovať a presúvať svoje investície medzi dostupnými fondmi aktív, ale sa môžu spoľahnúť na odborné znalosti správcu fondu a v rámci aktívne spravovanej investičnej štruktúry fondu aktív dosiahnuť všetky investičné možnosti ponúkané Poisťovňou, ktoré zodpovedajú aktuálnym trhovým očakávaniam.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálna investičná oblasť fondu aktív je širšia na regionálnej aj triednej úrovni aktív: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, bankové vklady, devízy, iné investičné nástroje. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko. Cieľ formulovaný v investičnej politike dosahuje fond aktív spravidla nepriamo, prostredníctvom použitia investičných fondov.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Fond aktív je verejný a otvorený, ktorý sa zavádza na dobu neurčitú. V dôsledku pohybov na trhu môže kolísať cena aktív vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív. Na poisťné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: aktívne spravovaný zmiešaný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, -, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko Partner, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 100% RMAX Index

Navrhovaná investičná doba: 3-4 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poisťnej doby zostáva ešte aspoň 3- 4 rok.

Úroveň rizika fondu aktív:



Zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro

Cieľom fondu aktív je: vďaka flexibilnej investičnej politike, prostredníctvom alokácie aktív zodpovedajúcej aktuálnemu trhovému prostrediu, dosiahnuť výnos presahujúci výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi. S cieľom dosiahnuť výnosový cieľ môžu byť podkladové investície fondu aktív flexibilne menené: správca fondu má široké možnosti na regionálnej aj triednej úrovni pri vytváraní investičnej štruktúry. Rozsah voliteľných podkladových investícií súvisí s existujúcimi fondmi aktív spoločnosti CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.). Zamestnanci správцovskej spoločnosti na základe svojich odborných znalostí a pravidelnej analýzy trhov vyberajú tie podkladové aktíva, v ktorých vidia rastový potenciál v danom trhovom prostredí. Cieľom fondu aktív je poskytovať klientom takú doplnkovú službu, vďaka ktorej nemusia neustále prehodnocovať a presúvať svoje investície medzi dostupnými fondmi aktív, ale sa môžu spoľahnúť na odborné znalosti správcu fondu a v rámci aktívne spravovanej investičnej štruktúry fondu aktív dosiahnuť všetky investičné možnosti ponúkané Poistovňou, ktoré zodpovedajú aktuálnym trhovým očakávaniam.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálna investičná oblasť fondu aktív je širšia na regionálnej aj triednej úrovni aktív: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, bankové vklady, devízy, iné investičné nástroje. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko. Cieľ formulovaný v investičnej politike dosahuje fond aktív spravidla nepriamo, prostredníctvom použitia investičných fondov.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Fond aktív je verejný a otvorený, ktorý sa zavádza na dobu neurčitú. V dôsledku pohybov na trhu môže kolísať cena aktív vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: aktívne spravovaný zmiešaný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, -, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko Partner, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 100% RMAX Index

Navrhovaná investičná doba: 3-4 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3- 4 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0203, P0206, P0208,

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond Domáce Top Podniky Pro

Cieľom fondu aktív je: dosiahnuť v dlhodobom horizonte vynikajúci investičný výnos, ktorý presahuje výnosy z dlhopisov, investovaním do akcií významných spoločností domáceho hospodárskeho života pri nízkych nákladoch a transparentnej investičnej štruktúre. Investičná cieľová oblasť fondu aktív sa sústreďuje na akciové spoločnosti obchodované na domácom akciovom trhu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje prevažnú časť svojho portfólia do akcií najväčších spoločností obchodovaných na Budapeštianskej burze cenných papierov (Budapesti Értéktőzsde), ktoré majú v BUX Indexe aspoň 5% váhu. Výkonnosť fondu aktív je úzko spojená s výkonnosťou indexu BUX, avšak kvôli vynechaniu spoločností, ktoré v indexe BUX predstavujú menej ako 5% váhy, je v určitých obdobiach táto korelácia menej tesná.

Okrem vyššie uvedených foriem investícií môže Manažér portfólia držať aj štátne dlhopisy a iné štátom garantované investičné nástroje a hotovosť na účely zníženia rizika a zabezpečenia likvidity. Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej bezrizikové výnosy, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: domáce akcie

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, krajinné/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko koncentrácie emitentov, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

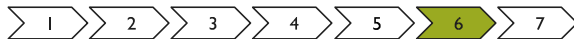
Referenčný index: 100% BUX Index vyjadrený v HUF

Odporúčaná investičná doba: minimálne 5 rok

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0139, P0151

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh

Cieľom fondu aktív je: vytvorením kombinácie rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja globálnych vyspelých trhových krajín.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy rozvinutých trhových krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

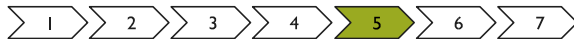
Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXWO index vyjadrený vo forintoch

Odporúčaná investičná doba: minimálne 5 rok

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro

Cieľom fondu aktív je: vytvorením kombinácie rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja globálnych vyspelých trhových krajín.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy rozvinutých trhových krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znížovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXWO index vyjadrený vo forintoch

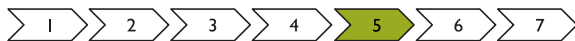
Odporúčaná investičná doba: minimálne 5 rok

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro

Cieľom fondu aktív je: Pri zohľadnení environmentálnych, sociálnych a riadiacich (Environmental, Social, Governance, ESG) aspektov investovať na kapitálových trhoch, v prípade fondu aktív sa Poisťovňa zameriava na expozíciu akciového trhu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy rozvinutých trhových krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko daňových predpisov, riziko zmeny environmentálnych predpisov.

Závazky a predpisy týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a riadiacich (Environmental, Social, Governance, ESG) predpisov:

- Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky, a hoci nemá cieľ udržateľných investícií, najmenej 20 % investícií sa uskutočňuje do udržateľných investícií
- podľa taxonómie EÚ do ekonomických činností, ktoré nie sú považované za environmentálne udržateľné, ale majú environmentálne ciele
- ktoré majú sociálne ciele

Spôsob integrácie environmentálnych a sociálnych charakteristík do ich investičných rozhodnutí:

- Správca fondu skúma a zohľadňuje environmentálne, sociálne a riadiace aspekty pomocou ESG skóre publikovaného externým hodnotiteľom, ktorý sa vzťahuje na daný podnik, pri svojich investičných rozhodnutiach.
- Správca fondu určuje expozíciu aktív fondu voči ESG na sedemstupňovej škále, predovšetkým na základe ESG hodnotenia externých nezávislých inštitúcií. Ak finančný nástroj v portfóliu nemá ESG hodnotenie určené externou nezávislou inštitúciou, správca fondu môže prijať vlastné ESG hodnotenie emitenta finančného nástroja a na základe vlastnej metodiky a verejne dostupných údajov určiť ESG hodnotenie nástroja.
- V prípade ESG hodnotenia vykonaného na základe vlastnej metodiky Správca fondu, Správca fondu obmedzuje váhu týchto spoločností v portfóliu na 20%.
- Pri vážnom ESG hodnotení investičného zloženia je cieľom Správca fondu dosiahnuť, aby Fond dosiahol kategóriu „Líder“ (Leader). Táto metodika zabezpečuje, že portfólio Fondu budú prevažne tvoriť spoločnosti, ktoré sú vo svojom odvetví lídrami na základe kritérií udržateľnosti. Okrem toho implicitne obmedzuje váhu podnikov, ktoré vo svojom odvetví dosahujú najhoršie výsledky z hľadiska udržateľnosti.

Posúdenie pravdepodobných vplyvov rizík udržateľnosti na výnosy finančných produktov

Finančným cieľom fondu je dosiahnuť alebo prekročiť priemerné výnosy dostupné na trhu investovaním svojho kapitálu diverzifikovane na medzinárodných akciových trhoch, pričom sa zohľadňujú aspekty udržateľnosti. Cieľom fondu je rast kapitálu. Fond sa z hľadiska geografického rozloženia zameriava rovnako na rozvinuté aj rozvojové krajiny, fond nemá špecifickú odvetvovú expozíciu. V súlade s vyššie uvedeným nie je cieľom fondu udržateľná investícia, avšak podporuje environmentálne a sociálne aspekty, ako aj ich kombináciu.

V rámci riadenia rizík sa riziká udržateľnosti posudzujú spolu s ostatnými investičnými rizikami, pričom sa porovnávajú s očakávanou mierou výnosov a ich udržateľnosťou.

Mena: euro

Referenčný index: 20% DBDCONIA + 80% DMCTBN Index (Bloomberg index zameraný na vplyvy zmeny prostredia na vyspelých trhoch, počítaný v USD) vyjadrený v eurách – priebežne boli do benchmarku akciových nástrojov zahrnuté aj peňažné trhové prvky, čo som tu tiež zohľadnil.

Cieľom indexu je merať kapitálový, udržateľný výkon tých spoločností, ktoré sa zaviazali k zníženiu emisií skleníkových plynov aspoň o 30 % v súlade s cieľmi Parížskej dohody.

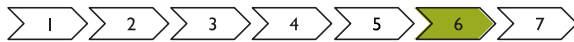
Index sa od začiatku svojho výpočtu minimálne líši od výkonnosti globálnych indexov, ktoré nemerajú ESG aspekty.

Odporúčaná investičná doba: minimálne 5 rok

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0251, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro

Cieľom fondu aktív je: Pri zohľadnení environmentálnych, sociálnych a riadiacich (Environmental, Social, Governance, ESG) aspektov investovať na kapitálových trhoch, v prípade fondu aktív sa Poistovňa zameriava na expozíciu akciového trhu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy rozvinutých trhových krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko daňových predpisov, riziko zmeny environmentálnych predpisov.

Závazky a predpisy týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a riadiacich (Environmental, Social, Governance, ESG) predpisov:

- Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky, a hoci nemá cieľ udržateľných investícií, najmenej 20 % investícií sa uskutočňuje do udržateľných investícií
- podľa taxonómie EÚ do ekonomických činností, ktoré nie sú považované za environmentálne udržateľné, ale majú environmentálne ciele
- ktoré majú sociálne ciele

Spôsob integrácie environmentálnych a sociálnych charakteristík do ich investičných rozhodnutí:

- Správca fondu skúma a zohľadňuje environmentálne, sociálne a riadiace aspekty pomocou ESG skóre publikovaného externým hodnotiteľom, ktorý sa vzťahuje na daný podnik, pri svojich investičných rozhodnutiach.
- Správca fondu určuje expozíciu aktív fondu voči ESG na sedemstupňovej škále, predovšetkým na základe ESG hodnotenia externých nezávislých inštitúcií. Ak finančný nástroj v portfóliu nemá ESG hodnotenie určené externou nezávislou inštitúciou, správca fondu môže prijať vlastné ESG hodnotenie emitenta finančného nástroja a na základe vlastnej metodiky a verejne dostupných údajov určiť ESG hodnotenie nástroja.
- V prípade ESG hodnotenia vykonaného na základe vlastnej metodiky Správca fondu, Správca fondu obmedzuje váhu týchto spoločností v portfóliu na 20%.
- Pri váženom ESG hodnotení investičného zloženia je cieľom Správca fondu dosiahnuť, aby Fond dosiahol kategóriu „Líder“ (Leader). Táto metodika zabezpečuje, že portfólio Fondu budú prevažne tvoriť spoločnosti, ktoré sú vo svojom odvetví lídrami na základe kritérií udržateľnosti. Okrem toho implicitne obmedzuje váhu podnikov, ktoré vo svojom odvetví dosahujú najhoršie výsledky z hľadiska udržateľnosti.

Posúdenie pravdepodobných vplyvov rizík udržateľnosti na výnosy finančných produktov

Finančným cieľom fondu je dosiahnuť alebo prekročiť priemerné výnosy dostupné na trhu investovaním svojho kapitálu diverzifikovane na medzinárodných akciových trhoch, pričom sa zohľadňujú aspekty udržateľnosti. Cieľom fondu je rast kapitálu. Fond sa z hľadiska geografického rozloženia zameriava rovnako na rozvinuté aj rozvojové krajiny, fond nemá špecifickú odvetvovú expozíciu. V súlade s vyššie uvedeným nie je cieľom fondu udržateľná investícia, avšak podporuje environmentálne a sociálne aspekty, ako aj ich kombináciu.

V rámci riadenia rizík sa riziká udržateľnosti posudzujú spolu s ostatnými investičnými rizikami, pričom sa porovnávajú s očakávanou mierou výnosov a ich udržateľnosťou.

Mena: euro

Referenčný index: 20% DBDCONIA + 80% DMCTBN Index (Bloomberg index zameraný na vplyvy zmeny prostredia na vyspelých trhoch, počítaný v USD) vyjadrený v eurách – priebežne boli do benchmarku akciových nástrojov zahrnuté aj peňažné trhové prvky, čo som tu tiež zohľadnil.

Cieľom indexu je merať kapitálový, udržateľný výkon tých spoločností, ktoré sa zaviazali k zníženiu emisií skleníkových plynov aspoň o 30 % v súlade s cieľmi Parížskej dohody.

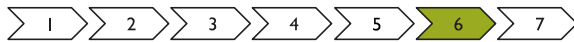
Index sa od začiatku svojho výpočtu minimálne líši od výkonnosti globálnych indexov, ktoré nemerajú ESG aspekty.

Odporúčaná investičná doba: minimálne 5 rok

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0251, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Severoamerický

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja severoamerického regiónu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom je severoamerický kapitálový trh. Cieľom správcu fondu je držať spravovaný majetok 100%-ne v verejných otvorených kolektívnych investičných cenných papieroch. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z investičného fondu iShares Core S&P 500 ETF (IVV US). Podľa investičnej politiky investičného fondu ide o burzovo obchodovaný investičný fond, ktorý pokrýva akciový trhový index publikovaný agentúrou Standard&Poor's, vypočítaný ako vážený priemer 500 vedúcich akcií Spojených štátov. Index sa považuje za všeobecne uznávaný ukazovateľ globálneho hospodárskeho rastu. Fond poskytuje možnosť profitovať z hospodárskeho rastu Spojených štátov amerických. 90 percent aktív Fondu bude investovaných do aktív držaných referenčným indexom.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

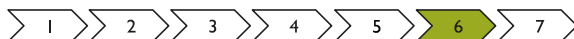
Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% SPX Index vyjadrený v HUF

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Severoamerický Pro

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja severoamerického regiónu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom je severoamerický kapitálový trh. Cieľom správcu fondu je držať spravovaný majetok 100%-ne v verejných otvorených kolektívnych investičných cenných papieroch. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z investičného fondu iShares Core S&P 500 ETF (IVV US). Podľa investičnej politiky investičného fondu ide o burzovo obchodovaný investičný fond, ktorý pokrýva akciový trhový index publikovaný agentúrou Standard&Poor's, vypočítaný ako vážený priemer 500 vedúcich akcií Spojených štátov. Index sa považuje za všeobecne uznávaný ukazovateľ globálneho hospodárskeho rastu. Fond poskytuje možnosť profitovať z hospodárskeho rastu Spojených štátov amerických. 90 percent aktív Fondu bude investovaných do aktív držaných referenčným indexom.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobu môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% SPX Index vyjadrený v HUF

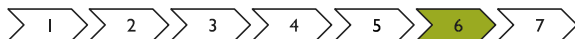
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Východoeurópsky

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií vyplývajúcich z hospodárskeho rozvoja krajín východnej Európy.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy krajín východnej Európy.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % jeho čistých aktív z investičného fondu NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR. Podľa investičnej politiky investičného fondu investuje do spoločností založených v rozvíjajúcich sa európskych krajinách, ktoré sú kótované alebo obchodované na tamojších burzách, najmä v Turecku, Poľsku a ďalších krajinách strednej a východnej Európy. Investičné rozhodnutia týkajúce sa portfólia Fondu sú založené na výbere jednotlivých akcií (zdola nahor) a na analýze ekonomického potenciálu krajín (zhora nadol), do ktorých môžu smerovať investície Fondu.

Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať hotovosť aj na účely likvidity a znižovania rizika vo fonde aktív. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie strednej a východnej Európy

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

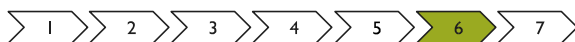
Referenčný index: vyjadrený v HUF 20% RMAX Index, 80% CETOP Index

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Východoeurópsky Pro

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií vyplývajúcich z hospodárskeho rozvoja krajín východnej Európy.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy krajín východnej Európy.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % jeho čistých aktív z investičného fondu NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR. Podľa investičnej politiky investičného fondu investuje do spoločností založených v rozvíjajúcich sa európskych krajinách, ktoré sú kótované alebo obchodované na tamajších burzách, najmä v Turecku, Poľsku a ďalších krajinách strednej a východnej Európy. Investičné rozhodnutia týkajúce sa portfólia Fondu sú založené na výbere jednotlivých akcií (zdola nahor) a na analýze ekonomického potenciálu krajín (zhora nadol), do ktorých môžu smerovať investície Fondu

Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať hotovosť aj na účely likvidity a znižovania rizika vo fonde aktív. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie strednej a východnej Európy

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: vyjadrený v HUF 20% RMAX Index, 80% CETOP Index

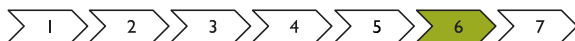
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Rozvojové trhy

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytovať podiel na investičných výnosoch pochádzajúcich z rastu hodnoty spoločností pôsobiacich v rozvíjajúcich sa regiónoch sveta. Krajiny, na ktoré sa fond aktív zameriava, sú predovšetkým Brazília, India, Čína, Kórea, ale fond aktív môže investovať aj do spoločností pôsobiacich v iných rozvojových krajinách sveta. V cieľových krajinách fond aktív predovšetkým vyhľadáva spoločnosti pôsobiace v tých odvetviach, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív je vytvorený tak, aby aspoň dve tretiny jeho čistej hodnoty aktív pozostávali z akcií a iných cenných papierov viazaných na akcie, ktorých emitenti sú spoločnosti založené v niektorej z krajín tzv. rozvíjajúcich sa trhov, ďalej pôsobia na rozvíjajúcich sa trhoch alebo aspoň dve tretiny ich príjmov pochádzajú z týchto trhov. Fond aktív môže byť investovaný do bankových vkladov v akejkoľvek mene na požiadanie alebo na dobu najviac 1 roka, do iných likvidných peňažných trhových nástrojov, do derivátových produktov na účely zníženia rizika alebo efektívneho riadenia portfólia, a môže uzatvárať dohody o pôžičke cenných papierov a spätnom odkúpení. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Na zabezpečenie likvidity fondu aktív fond aktív obsahuje likvidné aktíva (napríklad bankové vklady, štátne cenné papiere s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti), ako aj predovšetkým také investičné certifikáty, ktoré sú na všetkých obchodných dňoch neobmedzene spätne odkúpiteľné. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobá môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

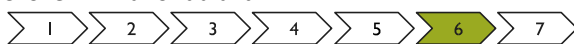
Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXEF Index vyjadrený vo forintoch

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytovať podiel na investičných výnosoch pochádzajúcich z rastu hodnoty spoločností pôsobiacich v rozvíjajúcich sa regiónoch sveta. Krajiny, na ktoré sa fond aktív zameriava, sú predovšetkým Brazília, India, Čína, Kórea, ale fond aktív môže investovať aj do spoločností pôsobiacich v iných rozvojových krajinách sveta. V cieľových krajinách fond aktív predovšetkým vyhľadáva spoločnosti pôsobiace v tých odvetviach, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív je vytvorený tak, aby aspoň dve tretiny jeho čistej hodnoty aktív pozostávali z akcií a iných cenných papierov viazaných na akcie, ktorých emitenti sú spoločnosti založené v niektorej z krajín tzv. rozvíjajúcich sa trhov, ďalej pôsobia na rozvíjajúcich sa trhoch alebo aspoň dve tretiny ich príjmov pochádzajú z týchto trhov. Fond aktív môže byť investovaný do bankových vkladov v akejkoľvek mene na požiadanie alebo na dobu najviac 1 roka, do iných likvidných peňažných trhových nástrojov, do derivátových produktov na účely zníženia rizika alebo efektívneho riadenia portfólia, a môže uzatvárať dohody o pôžičke cenných papierov a spätnom odkúpení. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Na zabezpečenie likvidity fondu aktív fond aktív obsahuje likvidné aktíva (napríklad bankové vklady, štátne cenné papiere s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti), ako aj predovšetkým také investičné certifikáty, ktoré sú na všetkých obchodných dňoch neobmedzene spätne odkúpiteľné. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobu môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXEF Index vyjadrený vo forintoch

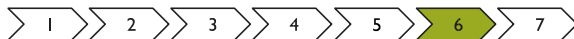
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Čínsky

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch vyplývajúcich z rozvoja čínskej ekonomiky. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Číne alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Číne. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho môže správca fondu aktív investovať aj do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Číne, cenných papierov predstavujúcich úverové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobu môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

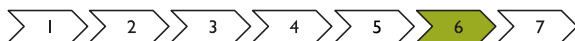
Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXCN Index vyjadrený vo forintoch

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro

Cieľom fondu aktív je: poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z rozvoja čínskej ekonomiky prostredníctvom vhodného riadenia rizík a vytvárania portfólia. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Číne alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Číne. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho môže správca fondu aktív investovať aj do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Číne, cenných papierov predstavujúcich úverové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobá môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXCN Index vyjadrený vo forintoch

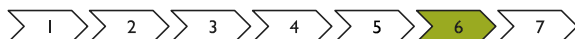
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Indický

Cieľom fondu aktív je: poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z rozvoja indickej ekonomiky prostredníctvom vhodného riadenia rizík a vytvárania portfólia. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Indii alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Indii. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho správca fondu aktív môže investovať do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Indii, do cenných papierov predstavujúcich dlhové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobu môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXIN Index vyjadrený vo forintoch

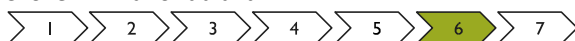
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Ganges Indický Pro

Cieľom fondu aktív je: poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z rozvoja indickej ekonomiky prostredníctvom vhodného riadenia rizík a vytvárania portfólia. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Indii alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Indii. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho správca fondu aktív môže investovať do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Indii, do cenných papierov predstavujúcich dlhové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% MXIN Index vyjadrený vo forintoch

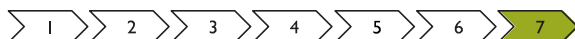
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Warren Buffett

Cieľom fondu aktív je: ponúknuť investičnú príležitosť do jednej z najúspešnejších obchodných ríš sveta, Berkshire Hathaway, ktorá patrí Warrenovi Buffettovi a sídli v Spojených štátoch amerických. Berkshire Hathaway prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pôsobí v rôznych odvetviach (napr. stavebníctvo, strojárstvo, textilný priemysel, finančný a poisťovací sektor, kovospracujúci priemysel, realitný sektor atď.) Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti investičných foriem nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľový podiel akcií vo fonde aktív je 100%: z toho 80% tvoria akcie spoločnosti Berkshire Hathaway, ďalších 20% je realizovaných formou priamej akciovej investície výberom akcií spoločností z portfólia Berkshire Hathaway Inc. alebo z indexu S&P500, ktoré vykonáva Manažér portfólia. Fond aktív z likviditného cieľa môže obsahovať peňažné trhové nástroje založené na forintoch alebo amerických dolároch, bankové vklady na požiadanie alebo viazané na maximálne 1 rok, štátne dlhopisy s priemernou zostávajúcou splatnosťou kratšou ako 1 rok, cenné papiere vydané spoločnosťou Berkshire Hathaway, ako aj maďarské štátne dlhopisy. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy.

Na poisťné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

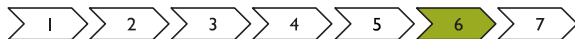
Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% BRK/B US Equity vyjadrený vo forintoch

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poisťnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Warren Buffett Pro

Cieľom fondu aktív je: ponúknuť investičnú príležitosť do jednej z najúspešnejších obchodných ríš sveta, Berkshire Hathaway, ktorá patrí Warrenovi Buffettovi a sídli v Spojených štátoch amerických. Berkshire Hathaway prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pôsobí v rôznych odvetviach (napr. stavebníctvo, strojárstvo, textilný priemysel, finančný a poisťovací sektor, kovospracujúci priemysel, realitný sektor atď.) Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti investičných foriem nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľový podiel akcií vo fonde aktív je 100%: z toho 80% tvoria akcie spoločnosti Berkshire Hathaway, ďalších 20% je realizovaných formou priamej akciovej investície výberom akcií spoločností z portfólia Berkshire Hathaway Inc. alebo z indexu S&P500, ktoré vykonáva Manažér portfólia. Fond aktív z likviditného cieľa môže obsahovať peňažné trhové nástroje založené na forintoch alebo amerických dolároch, bankové vklady na požiadanie alebo viazané na maximálne 1 rok, štátne dlhopisy s priemernou zostávajúcou splatnosťou kratšou ako 1 rok, cenné papiere vydané spoločnosťou Berkshire Hathaway, ako aj maďarské štátne dlhopisy. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy.

Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 20% MAX RMAX Index, 80% BRK/B US Equity vyjadrený vo forintoch

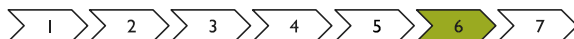
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Fond aktív komoditný trh Metallicum

Cieľom fondu aktív je: dlhodobé zhodnocovanie investovaného kapitálu so zohľadnením rozdelenia rizika. Vzhľadom na ich periodickú volatilitu sú suroviny odporúčané ako dlhodobé, vysoko rizikové investície. Ceny niektorých surovín na burze môžu krátkodobo výrazne kolísať.

Možné zloženie fondu aktív: Fond aktív vlastný kapitál investuje minimálne 80% do kolektívnych investičných foriem, ktoré v pomere určenom v benchmarku investujú do drahých kovov (zlato, striebro) a priemyselných kovov (meď, hliník, zinok, nikel), ako aj do platiny a paládia. Fond aktív môže okrem referenčného indexu investovať aj do iných kovov, vrátane lítia. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže zahŕňať viac ako 50 % svojich čistých aktív v expozícii z nasledujúcich investičných fondov: iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN. Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do priemyselných kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Cenný papier sledujúci Bloomberg Industrial Metals Subindex je zostavený zo štyroch priemyselných kovov, ktorými sú hliník, nikel, zinok a meď, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny priemyselných kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC. iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do vzácnych kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Index Bloomberg Precious Metals, ktorý sleduje cenný papier, je zostavený z dvoch drahých kovov, a to zlata a striebra, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny drahých kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: komoditný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, -, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko Partner, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

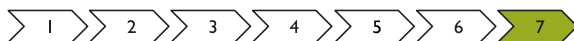
Referenčný index: vyjadrený v HUF 20% MAX RMAX Index, 32% BCOMIN Index, 32% BCOMPR Index, 8% PLTMLNPM Index, 8% PLDMLNPM Index

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Fond aktív komoditný trh Metallicum Pro

Cieľom fondu aktív je: dlhodobé zhodnocovanie investovaného kapitálu so zohľadnením rozdelenia rizika. Vzhľadom na ich periodickú volatilitu sú suroviny odporúčané ako dlhodobé, vysoko rizikové investície.

Ceny niektorých surovín na burze môžu krátkodobo výrazne kolísať.

Možné zloženie fondu aktív: Fond aktív vlastný kapitál investuje minimálne 80% do kolektívnych investičných foriem, ktoré v pomere určenom v benchmarku investujú do drahých kovov (zlato, striebro) a priemyselných kovov (meď, hliník, zinok, nikel), ako aj do platiny a paládia. Fond aktív môže okrem referenčného indexu investovať aj do iných kovov, vrátane lítia. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže zahŕňať viac ako 50 % svojich čistých aktív v expozícii z nasledujúcich investičných fondov: iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN. Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do priemyselných kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Cenný papier sledujúci Bloomberg Industrial Metals Subindex je zostavený zo štyroch priemyselných kovov, ktorými sú hliník, nikel, zinok a meď, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny priemyselných kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC. iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do vzácnych kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Index Bloomberg Precious Metals, ktorý sleduje cenný papier, je zostavený z dvoch drahých kovov, a to zlata a striebra, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny drahých kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: komoditný

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: vyjadrený v HUF 20% MAX RMAX Index, 32% BCOMIN Index, 32% BCOMPR Index, 8% PLTMLNPM Index, 8% PLDMLNPM Index

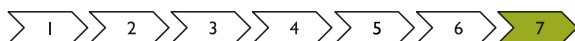
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Fond aktív Absolútny výnos

Cieľom fondu aktív je: dosiahnuť výrazne vyšší výnos ako výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi, a to pri prijatí dodatočného rizika. S cieľom dosiahnuť nadmerný výnos fond aktív nakupuje a predáva aj nástroje s vyšším rizikom, pričom sa v zásade opiera o fundamentálne analýzy, ale berie do úvahy aj technické načasovanie. Od tradičných fondov aktív sa líši nielen širokou škálou nástrojov, ale aj tým, že má možnosť dosiahnuť výnos nielen na rastúcom, ale aj na klesajúcom trhu.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálne investičné oblasti fondu aktív sú širšie a globálne: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, iné dlhopisy, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje a derivátové obchody na zabezpečenie. Manažér portfólia realizuje investičnú stratégiu fondu aktív nepriamo, prostredníctvom iných investičných fondov. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Investičného Fondu Pannónia CIG Oraculum. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok je možné investovať aj do iných nástrojov, než sú tieto kategórie aktív (napr. komoditný trh, podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Realizácia výnosovej úrovne očakávanej od fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív výrazne kolísať v závislosti od cien úročených nástrojov, a teda aj výnos fondu aktív môže kolísať. Na poistné prémie investované do fondu aktív poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku, riziká s tým spojené sa plne odrážajú v hodnote jednotiek.

Typ fondu aktív: absolútny výnos

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 100% RMAX Index

Navrhovaná investičná doba: 1,5-2,5 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 1,5- 2,5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0101, P0103, P0107

Úroveň rizika fondu aktív:



Fond aktív Absolútny výnos Pro

Cieľom fondu aktív je: dosiahnuť výrazne vyšší výnos ako výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi, a to pri prijatí dodatočného rizika. S cieľom dosiahnuť nadmerný výnos fond aktív nakupuje a predáva aj nástroje s vyšším rizikom, pričom sa v zásade opiera o fundamentálne analýzy, ale berie do úvahy aj technické načasovanie. Od tradičných fondov aktív sa líši nielen širokou škálou nástrojov, ale aj tým, že má možnosť dosiahnuť výnos nielen na rastúcom, ale aj na klesajúcom trhu.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálne investičné oblasti fondu aktív sú širšie a globálne: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, iné dlhopisy, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje a derivátové obchody na zabezpečenie. Manažér portfólia realizuje investičnú stratégiu fondu aktív nepriamo, prostredníctvom iných investičných fondov. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Investičného Fondu Pannónia CIG Oraculum. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok je možné investovať aj do iných nástrojov, než sú tieto kategórie aktív (napr. komoditný trh, podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poistné prémie investované do fondu aktív poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku, riziká s tým spojené sa plne odrážajú v hodnote jednotiek.

Typ fondu aktív: absolútny výnos

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 100% RMAX Index

Navrhovaná investičná doba: 1,5-2,5 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 1,5- 2,5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2025

Cieľom fondu aktív je: fond aktív s ochranou kapitálu s dátumom splatnosti ponúka ideálnu možnosť na dlhodobé sporenie pri zachovaní bezpečnosti investovaného kapitálu. Fond aktív je verejný, otvorený a s pevne stanovenou dobou splatnosti, jeho jednotky môžu byť po zavedení fondu aktív priebežne upisované a spätne odkúpené. Dátum splatnosti fondu aktív je 24. júna 2025. Cieľom fondu aktív je zabezpečenie ochrany kapitálu k dátumu splatnosti. Ochrana kapitálu sa vzťahuje výlučne na deň splatnosti fondu aktív, počas doby trvania nie je možné uplatniť ju na spätné odkúpené investície. Ochranu kapitálu podporuje investičná politika, za ktorú nezodpovedá ani správca fondu aktív, ani manažér portfólia, ani tretia osoba.

Správca fondu aktív a Manažér portfólia sú povinní vykonávať investičnú politiku fondu aktív s náležitou starostlivosťou a odbornými znalosťami, aby zabezpečili ochranu kapitálu. Ochrana kapitálu nie je nevyhnutná. V mimoriadnom prípade sa môže stať, že ochrana kapitálu nebude splnená z dôvodu, ktorý je mimo kontroly správcu fondu aktív a Manažéra portfólia. Takýmto mimoriadnym prípadom môže byť negatívny vplyv rozsiahleho pohybu kapitálu ovplyvňujúceho fond aktív, narušenie solventnosti maďarského štátu alebo nepriaznivé zmeny právnych predpisov v budúcnosti.

Možné zloženie fondu aktív: s cieľom zabezpečiť ochranu kapitálu k dátumu splatnosti fondu aktív, Manažér portfólia investuje väčšinu kapitálu prichádzajúceho do fondu aktív do štátnych dlhopisov denominovaných v forintoch, ktoré vydal Maďarský štát a ktoré sú splatné v roku 2025. Okrem toho môže fond aktív obsahovať iné maďarské štátne cenné papiere denominované vo forintoch, cenné papiere predstavujúce úverový vzťah garantované maďarským štátom, cenné papiere vydané Maďarskou národnou bankou, ako aj bankové vklady, a môže sa stať, že fond aktív bude obsahovať iba jeden z vyššie uvedených aktív. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičného fondu, ktorý investuje do vyššie uvedených aktív.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Počas doby trvania investícií, ktoré boli spät odkúpené, môže zvýšenie úrokovej miery na maďarskom dlhopisovom trhu predstavovať riziko pre fond aktív, pretože paralelne so zvyšovaním úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: kapitálovo chránený

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko, úrokové riziko

krajinné/politické, ekonomické, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: žiadny

Navrhované investičné obdobie: investícia až do splatnosti (do 24. júna 2025)

Fond aktív odporúčame opatrným investorom, pričom pri držaní do splatnosti fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Návrh investície do dôchodkového poistenia: odporúča sa držať investíciu vo fonde aktív až do dátumu splatnosti fondu aktív, preto je najvhodnejší pre tých poistníkov, ktorých poistenie končí po dátume splatnosti fondu aktív.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0139, P0151

Úroveň rizika fondu aktív*:



*Pri držaní do splatnosti je riziková úroveň fondu aktív 1

Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2030

Cieľom fondu aktív je: verejný, otvorený a s pevne stanovenou lehotou splatnosti, jeho jednotky sú po zavedení fondu aktív nepretržite upisovateľné a späťne odkúpiteľné. Dátum splatnosti fondu aktív je 30. augusta 2030. Cieľom fondu aktív je zabezpečenie ochrany kapitálu k dátumu splatnosti. Ochrana kapitálu sa vzťahuje výlučne na deň splatnosti fondu aktív, počas doby trvania nie je možné uplatniť ju na späťne odkúpené investície. Ochranu kapitálu podporuje investičná politika, za ktorú nezodpovedá ani správca fondu aktív, ani manažér portfólia, ani tretia osoba.

Správca fondu aktív a Manažér portfólia sú povinní vykonávať investičnú politiku fondu aktív s náležitou starostlivosťou a odbornými znalosťami, aby zabezpečili ochranu kapitálu. Ochrana kapitálu nie je bezpodmienečná, je uplatniteľná len na pozitívne výnosy štátnych dlhopisov a na ceny pred odpočítaním nákladov. Poisťovňa si vyhradzuje právo zrušiť fond aktív pred plánovaným dátumom splatnosti, ak budú budúce náklady prevyšovať budúce výnosy, pričom zohľadní záujmy klienta. V mimoriadnom prípade sa môže stať, že ochrana kapitálu nebude splnená z dôvodu, ktorý je mimo kontroly správcu fondu aktív a Manažéra portfólia. Takýmto mimoriadnym prípadom môže byť negatívny vplyv výrazného pohybu kapitálu ovplyvňujúceho fond aktív (vplyv poklesu kurzu spôsobeného rozdielom medzi nákupným a predajným kurzom), narušenie solventnosti maďarského štátu alebo nepriaznivé zmeny právnych predpisov v budúcnosti. Navyše, ochrana kapitálu nemusí byť vždy zabezpečená ani v prípade, keď procesy zvyšovania výnosov na dlhopisovom trhu výrazne znehodnotia ceny štátnych dlhopisov počas investičného horizontu.

Možné zloženie fondu aktív: s cieľom zabezpečiť ochranu kapitálu k dátumu splatnosti fondu aktív, Manažér portfólia investuje väčšinu kapitálu prichádzajúceho do fondu aktív do štátnych dlhopisov denominovaných v forintoch, ktoré vydal Maďarský štát a ktoré sú splatné v roku 2030. Okrem toho môže fond aktív obsahovať iné maďarské štátne cenné papiere denominované vo forintoch, cenné papiere predstavujúce úverový vzťah garantované maďarským štátom, cenné papiere vydané Maďarskou národnou bankou, ako aj bankové vklady, a môže sa stať, že fond aktív bude obsahovať iba jeden z vyššie uvedených aktív. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičného fondu, ktorý investuje do vyššie uvedených aktív.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Počas doby trvania investícií, ktoré boli späť odkúpené, môže zvýšenie úrokovej miery na maďarskom dlhopisovom trhu predstavovať riziko pre fond aktív, pretože paralelne so zvyšovaním úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: kapitálovo chránený

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné-, úrokové riziko, krajinné/politické-, ekonomické-, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: žiadny

Navrhovaná investičná doba: (investícia trvajúca do 30. augusta 2030)

Fond aktív odporúčame opatrným investorom, pričom pri držaní do splatnosti fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Návrh investície do dôchodkového poistenia: odporúča sa držať investíciu vo fonde aktív až do dátumu splatnosti fondu aktív, preto je najvhodnejší pre tých poistníkov, ktorých poistenie končí po dátume splatnosti fondu aktív. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0139, P0151, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív*:



*Pri držaní do splatnosti je riziková úroveň fondu aktív 1

Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2034

Cieľom fondu aktív je: verejný, otvorený a s pevne stanovenou lehotou splatnosti, jeho jednotky sú po zavedení fondu aktív nepretržite upisovateľné a spätne odkúpiteľné. Dátum splatnosti fondu aktív je 30. júna 2034. Cieľom fondu aktív je zabezpečenie ochrany kapitálu k dátumu splatnosti. Ochrana kapitálu sa vzťahuje výlučne na deň splatnosti fondu aktív, počas doby trvania nie je možné uplatniť ju na spätné odkúpené investície. Ochranu kapitálu podporuje investičná politika, za ktorú nezodpovedá ani správca fondu aktív, ani manažér portfólia, ani tretia osoba.

Správca fondu aktív a Manažér portfólia sú povinní vykonávať investičnú politiku fondu aktív s náležitou starostlivosťou a odbornými znalosťami, aby zabezpečili ochranu kapitálu. Ochrana kapitálu nie je bezpodmienečná, je uplatniteľná len na pozitívne výnosy štátnych dlhopisov a na ceny pred odpočítaním nákladov. Poistovňa si vyhradzuje právo zrušiť fond aktív pred plánovaným dátumom splatnosti, ak budú budúce náklady prevyšovať budúce výnosy, pričom zohľadní záujmy klienta. V mimoriadnom prípade sa môže stať, že ochrana kapitálu nebude splnená z dôvodu, ktorý je mimo kontroly správcu fondu aktív a Manažéra portfólia. Takýmto mimoriadnym prípadom môže byť negatívny vplyv výrazného pohybu kapitálu ovplyvňujúceho fond aktív (vplyv poklesu kurzu spôsobeného rozdielom medzi nákupným a predajným kurzom), narušenie solventnosti maďarského štátu alebo nepriaznivé zmeny právnych predpisov v budúcnosti. Navyše, ochrana kapitálu nemusí byť vždy zabezpečená ani v prípade, keď procesy zvyšovania výnosov na dlhopisovom trhu výrazne znehodnotia ceny štátnych dlhopisov počas investičného horizontu.

Možné zloženie fondu aktív: s cieľom zabezpečiť ochranu kapitálu k dátumu splatnosti fondu aktív, Manažér portfólia investuje väčšinu kapitálu prichádzajúceho do fondu aktív do štátnych dlhopisov denominovaných v forintoch, ktoré vydal Maďarský štát a ktoré sú splatné v roku 2034. Okrem toho môže fond aktív obsahovať iné maďarské štátne cenné papiere denominované vo forintoch, cenné papiere predstavujúce úverový vzťah garantované maďarským štátom, cenné papiere vydané Maďarskou národnou bankou, ako aj bankové vklady, a môže sa stať, že fond aktív bude obsahovať iba jeden z vyššie uvedených aktív. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičného fondu, ktorý investuje do vyššie uvedených aktív.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Počas doby trvania investícií, ktoré boli spät odkúpené, môže zvýšenie úrokovej miery na maďarskom dlhopisovom trhu predstavovať riziko pre fond aktív, pretože paralelne so zvyšovaním úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: kapitálovo chránený

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné-, úrokové riziko, krajinné/politické-, ekonomické-, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: žiadny

Navrhovaná investičná doba: (investícia trvajúca do 30. júna 2034)

Fond aktív odporúčame opatrným investorom, pričom pri držaní do splatnosti fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Návrh investície do dôchodkového poistenia: odporúča sa držať investíciu vo fonde aktív až do dátumu splatnosti fondu aktív, preto je najvhodnejší pre tých poistníkov, ktorých poistenie končí po dátume splatnosti fondu aktív. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0139, P0151, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív*:



*Pri držaní do splatnosti je riziková úroveň fondu aktív 1

Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2041

Cieľom fondu aktív je: verejný, otvorený a s pevne stanovenou lehotou splatnosti, jeho jednotky sú po zavedení fondu aktív nepretržite upisovateľné a spätne odkúpiteľné. Dátum splatnosti fondu aktív je 30. apríla 2041. Cieľom fondu aktív je zabezpečenie ochrany kapitálu k dátumu splatnosti. Ochrana kapitálu sa vzťahuje výlučne na deň splatnosti fondu aktív, počas doby trvania nie je možné uplatniť ju na spätné odkúpené investície. Ochranu kapitálu podporuje investičná politika, za ktorú nezodpovedá ani správca fondu aktív, ani manažér portfólia, ani tretia osoba.

Správca fondu aktív a Manažér portfólia sú povinní vykonávať investičnú politiku fondu aktív s náležitou starostlivosťou a odbornými znalosťami, aby zabezpečili ochranu kapitálu. Ochrana kapitálu nie je bezpodmienečná, je uplatniteľná len na pozitívne výnosy štátnych dlhopisov a na ceny pred odpočítaním nákladov. Poisťovňa si vyhradzuje právo zrušiť fond aktív pred plánovaným dátumom splatnosti, ak budú budúce náklady prevyšovať budúce výnosy, pričom zohľadní záujmy klienta. V mimoriadnom prípade sa môže stať, že ochrana kapitálu nebude splnená z dôvodu, ktorý je mimo kontroly správcu fondu aktív a Manažéra portfólia. Takýmto mimoriadnym prípadom môže byť negatívny vplyv výrazného pohybu kapitálu ovplyvňujúceho fond aktív (vplyv poklesu kurzu spôsobeného rozdielom medzi nákupným a predajným kurzom), narušenie solventnosti maďarského štátu alebo nepriaznivé zmeny právnych predpisov v budúcnosti. Navyše, ochrana kapitálu nemusí byť vždy zabezpečená ani v prípade, keď procesy zvyšovania výnosov na dlhopisovom trhu výrazne znehodnotia ceny štátnych dlhopisov počas investičného horizontu.

Možné zloženie fondu aktív: s cieľom zabezpečiť ochranu kapitálu k dátumu splatnosti fondu aktív, Manažér portfólia investuje väčšinu kapitálu prichádzajúceho do fondu aktív do štátnych dlhopisov denominovaných v forintoch, ktoré vydal Maďarský štát a ktoré sú splatné v roku 2041. Okrem toho môže fond aktív obsahovať iné maďarské štátne cenné papiere denominované vo forintoch, cenné papiere predstavujúce úverový vzťah garantované maďarským štátom, cenné papiere vydané Maďarskou národnou bankou, ako aj bankové vklady, a môže sa stať, že fond aktív bude obsahovať iba jeden z vyššie uvedených aktív. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičného fondu, ktorý investuje do vyššie uvedených aktív.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Počas doby trvania investícií, ktoré boli spät odkúpené, môže zvýšenie úrokovej miery na maďarskom dlhopisovom trhu predstavovať riziko pre fond aktív, pretože paralelne so zvyšovaním úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: kapitálovo chránený

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné-, úrokové riziko, krajinné/politické-, ekonomické-, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: žiadny

Navrhovaná investičná doba: (investícia trvajúca do 30. apríla 2041)

Fond aktív odporúčame opatrným investorom, pričom pri držaní do splatnosti fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Návrh investície do dôchodkového poistenia: odporúča sa držať investíciu vo fonde aktív až do dátumu splatnosti fondu aktív, preto je najvhodnejší pre tých poistníkov, ktorých poistenie končí po dátume splatnosti fondu aktív. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0139, P0151, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív*:



*Pri držaní do splatnosti je riziková úroveň fondu aktív 1

Fond aktív s prevahou akcií Oraculum Pro

Cieľom fondu aktív je: dosiahnuť vyšší výnos ako výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi, a to pri prijatí dodatočného rizika. Investície fondu aktív sú minimálne 60% investované do Investičného Fondu Pannónia CIG Oraculum, zvyšná časť je investovaná do iných dlhopisových a akciových nástrojov.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálna investičná oblasť určujúceho podkladového investičného fondu fondu aktív je širšia ako na regionálnej, tak aj na úrovni tried aktív: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje, ako aj derivátové obchody týkajúce sa týchto a komoditných produktov v rámci zákonom stanovených limitov. Fond aktív môže investovať aj do priamych foriem vyššie uvedených nástrojov.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Investičného Fondu Pannónia CIG Oraculum. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok je možné investovať aj do iných nástrojov, než sú tieto kategórie aktív (napr. komoditný trh, podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo Fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifík trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: absolútny výnos

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: maďarský forint

Referenčný index: 100% ZMAX štátny dlhopisový index

Navrhovaná investičná doba: 3 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0111, P0113, P0118, P0120, P0131, P0133, P0136, P0139, P0141, P0151, P0502, P0506, P0507, P0510

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový likvidný fond aktív

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom využitia minimálne rizikových aktív denominovaných v eurách zabezpečiť vyvážený výnos, ktorý je konkurencieschopný s eurovými bankovými vkladmi, pre dočasne voľné finančné prostriedky alebo finančné prostriedky investorov vyhýbajúcich sa riziku.

Možné zloženie fondu aktív: vo fonde aktív môže byť hotovosť v eurách, bankové vklady denominované v eurách, štátne dlhopisy vydané členským štátom Európskej únie alebo OECD, dlhové cenné papiere vydané medzinárodnou finančnou inštitúciou alebo hospodárskym subjektom, hypotekárne záložné listy, repo a reverzné repo obchody, bezhotovostné peniaze a kolektívne investičné cenné papiere s možnosťou investovania do vyššie uvedených aktív.

Na poistné prémie investované do fondu aktív neposkytuje správca fondu aktív, správca fondu ani tretia osoba žiadnu záruku kapitálu alebo výnosu.

Typ fondu aktív: likviditný

Charakteristické riziká: inflačné-, úrokové riziko, krajinné/politické-, ekonomické, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 100% Celkový výnos Estron index

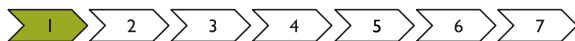
Odporúčaná investičná doba: minimálne 1 rok

Fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 1 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0205, P0206, P0208

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový fond aktív Likvidita Pro

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom využitia minimálne rizikových aktív denominovaných v eurách zabezpečiť vyvážený výnos, ktorý je konkurencieschopný s eurovými bankovými vkladmi, pre dočasne voľné finančné prostriedky alebo finančné prostriedky investorov vyhýbajúcich sa riziku.

Možné zloženie fondu aktív: vo fonde aktív môže byť hotovosť v eurách, bankové vklady denominované v eurách, štátne dlhopisy vydané členským štátom Európskej únie alebo OECD, dlhové cenné papiere vydané medzinárodnou finančnou inštitúciou alebo hospodárskym subjektom, hypotekárne záložné listy, repo a reverzné repo obchody, bezhotovostné peniaze a kolektívne investičné cenné papiere s možnosťou investovania do vyššie uvedených aktív.

Na poistné prémie investované do fondu aktív neposkytuje správca fondu aktív, správca fondu ani tretia osoba žiadnu záruku kapitálu alebo výnosu.

Typ fondu aktív: likviditný

Charakteristické riziká: inflačné-, úrokové riziko, krajinné/politické-, ekonomické, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 100% Celkový výnos Estron index

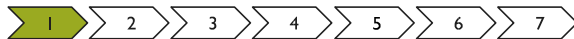
Odporúčaná investičná doba: minimálne 1 rok

Fond aktív odporúčame investorom s nízkou mierou rizika.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 1 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný

Cieľom fondu aktív je: zabezpečiť klientom podiel na výnosoch dosiahnutých na medzinárodných dlhopisových trhoch. S cieľom dosiahnuť čo najvyšší výnos a primerane diverzifikovať riziká sú investície fondu rozdelené medzi rozvinuté trhy a rozvíjajúce sa trhy s vyšším rizikom.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do dlhových cenných papierov verejných, súkromných alebo zmiešaných emitentov, dlhopisov poskytujúcich právo na upisovanie, opčných listov (warrantov) na dlhopisy a cenných papierov poskytujúcich podobné opčné právo. Do fondu aktív môžu byť zaradené aktíva v akejkoľvek mene. Fond aktív môže uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, spätnom odkúpení a derivátových transakciách s cieľom zabezpečenia a efektívneho riadenia portfólia. Na účely likvidity môže fond aktív držať likvidné prostriedky v akejkoľvek konvertibilnej mene na požiadanie alebo vo viazanej forme, ktorých priemerná zostávajúca splatnosť nesmie presiahnuť 1 rok. Fond aktív môže za účelom maximalizácie dostupného výnosu čiastočne a dočasne investovať do akcií, cenných papierov predstavujúcich členské práva, cenných papierov oprávňujúcich na dividendu. Fond aktív môže obsahovať aj investičné podiely investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z nasledujúcich investičných fondov: Pimco GIS Global Bond Fund – EUR: podľa investičnej politiky je cieľom Fondu maximalizácia výnosov z investícií vytvorením diverzifikovaného globálneho portfólia dlhopisov odporúčaných na investovanie, s použitím obozretnej investičnej stratégie. Priemerná zostávajúca doba splatnosti portfólia sa môže meniť v rozmedzí plus/mínus troch rokov v porovnaní s referenčným indexom. Dlhšia priemerná zostávajúca splatnosť zvyšuje citlivosť výnosu portfólia na zmeny úrokových sadzieb. **Fond primárne drží podnikové a štátne dlhopisy odporúčané na investovanie, ale môže tiež držať cenné papiere, ktoré nie sú odporúčané na investovanie, až do výšky maximálne 10% portfólia.** Medzi investíciami fondu môžu byť aj derivátové produkty (ako sú opcie, swapy, futures nástroje). Táto séria fondu nezabezpečuje devízovú expozíciu, avšak objem cenných papierov v iných menách ako americký dolár je maximálne 20 % čistej hodnoty aktív.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Predovšetkým môže byť pre fond aktív rizikom zvýšenie aktuálnej úrokovej miery, pretože s nárastom úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Fond aktív môže investovať aj do cenných papierov predstavujúcich úverové vzťahy emitentov s nižším úverovým hodnotením, čím sa zvyšuje riziko zníženia hodnotenia a riziko protistrany. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: medzinárodné dlhopisy

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko a úrokové riziko, devízové riziko, riziko spojené s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov Mena: euro

Referenčný index: Hodnota 100% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index

Nekrytý EUR

Navrhovaná investičná doba: 3 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0205, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný Pro

Cieľom fondu aktív je: zabezpečiť klientom podiel na výnosoch dosiahnutých na medzinárodných dlhopisových trhoch. S cieľom dosiahnuť čo najvyšší výnos a primerane diverzifikovať riziká sú investície fondu rozdelené medzi rozvinuté trhy a rozvíjajúce sa trhy s vyšším rizikom.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do dlhových cenných papierov verejných, súkromných alebo zmiešaných emitentov, dlhopisov poskytujúcich právo na upisovanie, opčných listov (warrantov) na dlhopisy a cenných papierov poskytujúcich podobné opčné právo. Do fondu aktív môžu byť zaradené aktíva v akejkoľvek mene. Fond aktív môže uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, spätnom odkúpení a derivátových transakciách s cieľom zabezpečenia a efektívneho riadenia portfólia. Na účely likvidity môže fond aktív držať likvidné prostriedky v akejkoľvek konvertibilnej mene na požiadanie alebo vo viazanej forme, ktorých priemerná zostávajúca splatnosť nesmie presiahnuť 1 rok. Fond aktív môže za účelom maximalizácie dostupného výnosu čiastočne a dočasne investovať do akcií, cenných papierov predstavujúcich členské práva, cenných papierov oprávňujúcich na dividendu. Fond aktív môže obsahovať aj investičné podiely investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z nasledujúcich investičných fondov: Pimco GIS Global Bond Fund – EUR: podľa investičnej politiky je cieľom Fondu maximalizácia výnosov z investícií vytvorením diverzifikovaného globálneho portfólia dlhopisov odporúčaných na investovanie, s použitím obozretnej investičnej stratégie. Priemerná zostávajúca doba splatnosti portfólia sa môže meniť v rozmedzí plus/mínus troch rokov v porovnaní s referenčným indexom. Dlhšia priemerná zostávajúca splatnosť zvyšuje citlivosť výnosu portfólia na zmeny úrokových sadzieb. **Fond primárne drží podnikové a štátne dlhopisy odporúčané na investovanie, ale môže tiež držať cenné papiere, ktoré nie sú odporúčané na investovanie, až do výšky maximálne 10% portfólia.** Medzi investíciami fondu môžu byť aj derivátové produkty (ako sú opcie, swapy, futures nástroje). Táto séria fondu nezabezpečuje devízovú expozíciu, avšak objem cenných papierov v iných menách ako americký dolár je maximálne 20 % čistej hodnoty aktív.

Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Predovšetkým môže byť pre fond aktív rizikom zvýšenie aktuálnej úrokovej miery, pretože s nárastom úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Fond aktív môže investovať aj do cenných papierov predstavujúcich úverové vzťahy emitentov s nižším úverovým hodnotením, čím sa zvyšuje riziko zníženia hodnotenia a riziko protistrany. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: medzinárodné dlhopisy

Charakteristické riziká: likviditné riziko, inflačné riziko a úrokové riziko, devízové riziko, riziko spojené s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov
Mena: euro

Referenčný index: Hodnota 100% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index

Nekrytý EUR

Navrhovaná investičná doba: 3 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový fond aktív Štátny dlhopis Únia Pro

Cieľom fondu aktív je: zabezpečiť podiel na výnosoch z medzinárodných dlhopisových trhov pre Klientov pri nízkych nákladoch, nízkej miere rizika a transparentnej investičnej štruktúre. S cieľom dosiahnuť tento cieľ sa majetok fondu aktív investuje výlučne do nástrojov dlhopisového trhu v závislosti od aktuálnej situácie na kapitálovom a peňažnom trhu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje prevažnú časť svojho portfólia do štátnych cenných papierov denominovaných v eurách, ktoré vydal a garantoval niektorý členský štát Európskej únie, alebo do krátkodobých eurových vkladov, ktoré spravuje Manažér portfólia. Okrem vyššie uvedených foriem investícií môže Manažér portfólia držať aj štátne v eurách denominované dlhopisy a iné štátom garantované investičné nástroje a hotovosť na účely zníženia rizika a zabezpečenia likvidity. Ak Manažér portfólia usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Z dôvodu špecifík trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Predovšetkým môže byť pre fond aktív rizikom zvýšenie aktuálnej úrokovej miery, pretože s nárastom úrokovej miery sa znižuje hodnota aktív vydaných skôr – pri nižšej úrokovej miere, čo má negatívny vplyv na výnosy, ktoré môže fond aktív dosiahnuť. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: medzinárodné dlhopisy

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

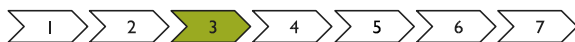
Referenčný index: 100% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt Index (BERPG3) vyjadrený v eurách

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok. Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0251, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia

Cieľom fondu aktív je: vďaka flexibilnej investičnej politike, prostredníctvom alokácie aktív zodpovedajúcej aktuálnemu trhovému prostrediu, dosiahnuť výnos presahujúci výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi. S cieľom dosiahnuť výnosový cieľ môžu byť podkladové investície fondu aktív flexibilne menené: správca portfólia má široké možnosti na regionálnej aj triednej úrovni pri vytváraní investičnej štruktúry. Rozsah voliteľných podkladových investícií súvisí s existujúcimi fondmi aktív spoločnosti CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.). Správca fondu vyberá podkladové aktíva počas pravidelnej analýzy trhov, v ktorých vidí potenciál rastu v danom trhovom prostredí. Cieľom fondu aktív je poskytovať klientom takú doplnkovú službu, vďaka ktorej nemusia neustále prehodnocovať a presúvať svoje investície medzi dostupnými fondmi aktív, ale sa môžu spoľahnúť na odborné znalosti správcu fondu a v rámci aktívne spravovanej investičnej štruktúry fondu aktív dosiahnuť všetky investičné možnosti ponúkané Poistovňou, ktoré zodpovedajú aktuálnym trhovým očakávaniam.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálna investičná oblasť investičného fondu fondu aktív je širšia ako na regionálna, tak aj na úrovni tried aktív: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje, ako aj derivátové obchody týkajúce sa týchto a komoditných produktov v rámci zákonom stanovených limitov. Cieľ formulovaný v investičnej politike dosahuje fond aktív spravidla nepriamo, prostredníctvom použitia investičných fondov. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Pannónia CIG Oraculum akciového nadväženého zmiešaného investičného fondu. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok je možné investovať aj do iných nástrojov, než sú tieto kategórie aktív (napr. komoditný trh, podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo Fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Fond aktív je verejný a otvorený, ktorý sa zavádza na dobu neurčitú. V dôsledku pohybov na trhu môže kolísať cena aktív vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív. Na poistné prémie investované do fondu aktív poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku, riziká s tým spojené sa plne odrážajú v hodnote jednotiek.

Typ fondu aktív: aktívne spravovaný zmiešaný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 100% Celkový výnos Estron index

Navrhovaná investičná doba: 3-4 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3- 4 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0203, P0206, P0208

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro

Cieľom fondu aktív je: vďaka flexibilnej investičnej politike, prostredníctvom alokácie aktív zodpovedajúcej aktuálnemu trhovému prostrediu, dosiahnuť výnos presahujúci výnos zabezpečený štátnymi dlhopismi. S cieľom dosiahnuť výnosový cieľ môžu byť podkladové investície fondu aktív flexibilne menené: správca portfólia má široké možnosti na regionálnej aj triednej úrovni pri vytváraní investičnej štruktúry. Rozsah voliteľných podkladových investícií súvisí s existujúcimi fondmi aktív spoločnosti CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.). Zamestnanci správcu portfólia na základe svojich odborných znalostí a pravidelnej analýzy trhov vyberajú tie podkladové aktíva, v ktorých vidia rastový potenciál v danom trhovom prostredí. Cieľom fondu aktív je poskytovať klientom takú doplnkovú službu, vďaka ktorej nemusia neustále prehodnocovať a presúvať svoje investície medzi dostupnými fondmi aktív, ale sa môžu spoľahnúť na odborné znalosti správcu fondu a v rámci aktívne spravovanej investičnej štruktúry fondu aktív dosiahnuť všetky investičné možnosti ponúkané Poistovňou, ktoré zodpovedajú aktuálnym trhovým očakávaniam.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálna investičná oblasť investičného fondu aktív je širšia ako na regionálna, tak aj na úrovni tried aktív: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje, ako aj derivátové obchody týkajúce sa týchto a komoditných produktov v rámci zákonom stanovených limitov. Cieľ formulovaný v investičnej politike dosahuje fond aktív spravidla nepriamo, prostredníctvom použitia investičných fondov. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Pannónia CIG Oraculum akciového nadväženého zmiešaného investičného fondu. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok (podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo Fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Fond aktív je verejný a otvorený, ktorý sa zavádza na dobu neurčitú. V dôsledku pohybov na trhu môže kolísať cena aktív vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív. Na poistné prémie investované do fondu aktív poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku, riziká s tým spojené sa plne odrážajú v hodnote jednotiek.

Typ fondu aktív: aktívne spravovaný zmiešaný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 100% Celkový výnos Estron index

Navrhovaná investičná doba: 3-4 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3- 4 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh

Cieľom fondu aktív je: vytvorením kombinácie rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja globálnych vyspelých trhových krajín.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy globálnych vyspelých krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINDX, 80% MXWO Index vyjadrený v eurách

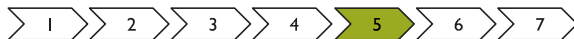
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro

Cieľom fondu aktív je: vytvorením kombinácie rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja globálnych vyspelých trhových krajín.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy globálnych vyspelých krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINDX, 80% MXWO Index vyjadrený v eurách

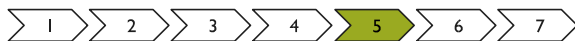
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Akciový fond aktív Severoamerický

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja severoamerického regiónu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom je severoamerický kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z investičného fondu iShares Core S&P 500 ETF (IVV US). Podľa investičnej politiky investičného fondu ide o burzovo obchodovaný investičný fond, ktorý pokrýva akciový trhový index publikovaný agentúrou Standard&Poor's, vypočítaný ako vážený priemer 500 vedúcich akcií Spojených štátov. Index sa považuje za všeobecne uznávaný ukazovateľ globálneho hospodárskeho rastu. Fond poskytuje možnosť profitovať z hospodárskeho rastu Spojených štátov amerických. 90 percent aktív Fondu bude investovaných do aktív držaných referenčným indexom.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

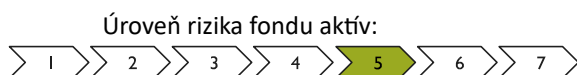
Referenčný index: 20% ESTCINX index, 80% SPX Index vyjadrený v eurách

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0206, P0208, P0210



Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja severoamerického regiónu.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom je severoamerický kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z investičného fondu iShares Core S&P 500 ETF (IVV US). Podľa investičnej politiky investičného fondu ide o burzovo obchodovaný investičný fond, ktorý pokrýva akciový trhový index publikovaný agentúrou Standard&Poor's, vypočítaný ako vážený priemer 500 vedúcich akcií Spojených štátov. Index sa považuje za všeobecne uznávaný ukazovateľ globálneho hospodárskeho rastu. Fond poskytuje možnosť profitovať z hospodárskeho rastu Spojených štátov amerických. 90 percent aktív Fondu bude investovaných do aktív držaných referenčným indexom.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poisťovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINX index, 80% SPX Index vyjadrený v eurách

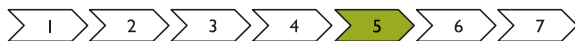
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame investorom, ktorí majú radi riziko.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií vyplývajúcich z hospodárskeho rozvoja krajín východnej Európy.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy východnej Európy. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % jeho čistých aktív z investičného fondu NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR. Podľa investičnej politiky investičného fondu investuje do spoločností založených v rozvíjajúcich sa európskych krajinách, ktoré sú kótované alebo obchodované na tamajších burzách, najmä v Turecku, Poľsku a ďalších krajinách strednej a východnej Európy. Investičné rozhodnutia týkajúce sa portfólia Fondu sú založené na výbere jednotlivých akcií (zdola nahor) a na analýze ekonomického potenciálu krajín (zhora nadol), do ktorých môžu smerovať investície Fondu.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: vyjadrený v eurách: 20% ESTCINDEX Index, 80% CETOP index

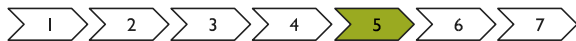
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky Pro

Cieľom fondu aktív je: vytvorením súboru rôznych typov investícií poskytnúť možnosť podieľať sa na výnosoch z investícií vyplývajúcich z hospodárskeho rozvoja krajín východnej Európy.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív investuje do kolektívnych investičných foriem, ktorých primárnym cieľom sú kapitálové trhy východnej Európy. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca fondu držať aj hotovosť na účely likvidity a znižovania rizika. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % jeho čistých aktív z investičného fondu NN Emerging Europe Equity – I Cap EUR. Podľa investičnej politiky investičného fondu investuje do spoločností založených v rozvíjajúcich sa európskych krajinách, ktoré sú kótované alebo obchodované na tamajších burzách, najmä v Turecku, Poľsku a ďalších krajinách strednej a východnej Európy. Investičné rozhodnutia týkajúce sa portfólia Fondu sú založené na výbere jednotlivých akcií (zdola nahor) a na analýze ekonomického potenciálu krajín (zhora nadol), do ktorých môžu smerovať investície Fondu.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poplatky investované do fondu aktív Poistovňa neposkytuje kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: vyjadrený v eurách: 20% ESTCINDEX Index, 80% CETOP index

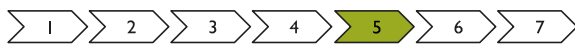
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Rozvojové trhy

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytovať podiel na investičných výnosoch pochádzajúcich z rastu hodnoty spoločností pôsobiacich v rozvíjajúcich sa regiónoch sveta. Krajiny, na ktoré sa fond aktív zameriava, sú predovšetkým Brazília, India, Čína, Kórea, ale fond aktív môže investovať aj do spoločností pôsobiacich v iných rozvojových krajinách sveta. V cieľových krajinách fond aktív predovšetkým vyhľadáva spoločnosti pôsobiace v tých odvetviach, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív je vytvorený tak, aby aspoň dve tretiny jeho čistej hodnoty aktív pozostávali z akcií a iných cenných papierov viazaných na akcie, ktorých emitenti sú spoločnosti založené v niektorej z krajín tzv. rozvíjajúcich sa trhov, ďalej pôsobia na rozvíjajúcich sa trhoch alebo aspoň dve tretiny ich príjmov pochádzajú z týchto trhov. Fond aktív môže byť investovaný do bankových vkladov v akejkoľvek mene na požiadanie alebo na dobu najviac 1 roka, do iných likvidných peňažných trhových nástrojov, do derivátových produktov na účely zníženia rizika alebo efektívneho riadenia portfólia, a môže uzatvárať dohody o pôžičke cenných papierov a spätnom odkúpení. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Na zabezpečenie likvidity fondu aktív fond aktív obsahuje likvidné aktíva (napríklad bankové vklady, štátne cenné papiere s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti), ako aj predovšetkým také investičné certifikáty, ktoré sú na všetkých obchodných dňoch neobmedzene spätne odkúpiteľné. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobá môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINDEX Index, 80% MXEF vyjadrený v eurách

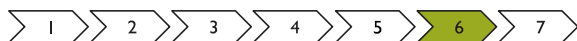
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0205, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytovať podiel na investičných výnosoch pochádzajúcich z rastu hodnoty spoločností pôsobiacich v rozvíjajúcich sa regiónoch sveta. Krajiny, na ktoré sa fond aktív zameriava, sú predovšetkým Brazília, India, Čína, Kórea, ale fond aktív môže investovať aj do spoločností pôsobiacich v iných rozvojových krajinách sveta. V cieľových krajinách fond aktív predovšetkým vyhľadáva spoločnosti pôsobiace v tých odvetviach, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj.

Možné zloženie fondu aktív: fond aktív je vytvorený tak, aby aspoň dve tretiny jeho čistej hodnoty aktív pozostávali z akcií a iných cenných papierov viazaných na akcie, ktorých emitenti sú spoločnosti založené v niektorej z krajín tzv. rozvíjajúcich sa trhov, ďalej pôsobia na rozvíjajúcich sa trhoch alebo aspoň dve tretiny ich príjmov pochádzajú z týchto trhov. Fond aktív môže byť investovaný do bankových vkladov v akejkoľvek mene na požiadanie alebo na dobu najviac 1 roka, do iných likvidných peňažných trhových nástrojov, do derivátových produktov na účely zníženia rizika alebo efektívneho riadenia portfólia, a môže uzatvárať dohody o pôžičke cenných papierov a spätnom odkúpení. Fond aktív môže investovať aj do investičných certifikátov investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Na zabezpečenie likvidity fondu aktív fond aktív obsahuje likvidné aktíva (napríklad bankové vklady, štátne cenné papiere s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti), ako aj predovšetkým také investičné certifikáty, ktoré sú na všetkých obchodných dňoch neobmedzene spätne odkúpiteľné. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobá môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINDEX Index, 80% MXEF vyjadrený v eurách

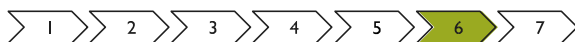
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Čínsky

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch vyplývajúcich z rozvoja čínskej ekonomiky. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Číne alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Číne. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho môže správca fondu aktív investovať aj do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Číne, cenných papierov predstavujúcich úverové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobá môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20 ESTCINDX Index, 80% MXCN Index vyjadrený v eurách

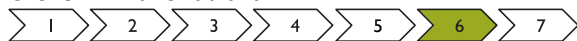
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0205, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch vyplývajúcich z rozvoja čínskej ekonomiky. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Číne alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Číne. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho môže správca fondu aktív investovať aj do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Číne, cenných papierov predstavujúcich úverové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20 ESTCINDEX Index, 80% MXCN Index vyjadrený v eurách

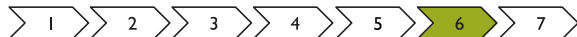
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Indický

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch vyplývajúcich z rozvoja indickej ekonomiky. Fond aktív predovšetkým vyhledáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Indii alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Indii. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho správca fondu aktív môže investovať do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Indii, do cenných papierov predstavujúcich dlhové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobá môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poisťné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko

ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINX Index, 20% MXIN Index vyjadrený v eurách

Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poisťnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0205, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Ganges Indický Pro

Cieľom fondu aktív je: prostredníctvom vytvorenia diverzifikovaného portfólia s primeraným riadením rizík a prijímaním rizík poskytnúť možnosť podieľať sa na investičných výnosoch vyplývajúcich z rozvoja indickej ekonomiky. Fond aktív predovšetkým vyhľadáva podniky pôsobiace v tých odvetviach, ako aj investičné fondy investujúce do podnikov, ktoré môžu najviac profitovať z rastových príležitostí, ktoré prináša rozvoj. Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti nástrojov nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľom fondu aktív je investovať do akcií spoločností, ktoré majú sídlo v Indii alebo vykonávajú rozhodujúcu časť svojej hospodárskej činnosti v Indii. S cieľom dosiahnuť tento cieľ fond aktív primárne investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak na maximalizáciu dostupného výnosu má správca fondu aktív možnosť aj individuálneho nákupu akcií. Okrem toho správca fondu aktív môže investovať do peňažných trhových nástrojov obchodovaných v Indii, do cenných papierov predstavujúcich dlhové vzťahy, ako aj do maďarských peňažných trhových nástrojov a štátnych dlhopisov. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požíčianí cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Očakávaná realizácia výnosovej úrovne fondu aktív, ktorá presahuje výnosy z dlhopisov, vyžaduje dlhodobú investíciu; krátkodobo môže výnos fondu aktív vykazovať významné, dokonca väčšie výkyvy ako tie, ktoré sú priemerne charakteristické pre akcie. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: rozvíjajúce sa trhy /trhy s rastovým potenciálom akcií

Charakteristické riziká: likviditné, inflačné a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko súvisiace s derivátmi, krajinské/politické riziko, úverové riziko ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko partnera, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINX Index, 20% MXIN Index vyjadrený v eurách Navrhovaná investičná

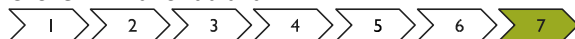
doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Warren Buffett

Cieľom fondu aktív je: ponúknuť investičnú príležitosť do jednej z najúspešnejších obchodných ríš sveta, Berkshire Hathaway, ktorá patrí Warrenovi Buffettovi a sídli v Spojených štátoch amerických. Berkshire Hathaway prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pôsobí v rôznych odvetviach (napr. stavebníctvo, strojárstvo, textilný priemysel, finančný a poisťovací sektor, kovospracujúci priemysel, realitný sektor atď.) Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti investičných foriem nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľový podiel akcií vo fonde aktív je 100%: z toho 80% tvoria akcie spoločnosti Berkshire Hathaway, ďalších 20% je realizovaných formou priamej akciovej investície výberom akcií spoločností z portfólia Berkshire Hathaway Inc. alebo z indexu S&P500, ktoré vykonáva Manažér portfólia. Fond aktív z likviditného cieľa môže obsahovať peňažné trhové nástroje založené na forintoch alebo amerických dolároch, bankové vklady na požiadanie alebo viazané na maximálne 1 rok, štátne dlhopisy s priemernou zostávajúcou splatnosťou kratšou ako 1 rok, cenné papiere vydané spoločnosťou Berkshire Hathaway, ako aj maďarské štátne dlhopisy. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy.

Na poisťné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov. Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINDEX Index, 80% BRK/B US Equity vyjadrený v eurách

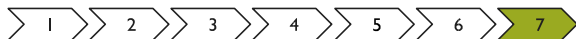
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poisťnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0205, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový fond aktív Warren Buffett Pro

Cieľom fondu aktív je: ponúknuť investičnú príležitosť do jednej z najúspešnejších obchodných ríš sveta, Berkshire Hathaway, ktorá patrí Warrenovi Buffettovi a sídli v Spojených štátoch amerických. Berkshire Hathaway prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pôsobí v rôznych odvetviach (napr. stavebníctvo, strojárstvo, textilný priemysel, finančný a poisťovací sektor, kovospracujúci priemysel, realitný sektor atď.) Cieľom správcu fondu je, aby sa výkonnosť fondu aktív odrážala vo výkonnosti investičných foriem nachádzajúcich sa vo fonde aktív, nezávisle od zmeny výmenného kurzu medzi menou fondu aktív a menou aktív nachádzajúcich sa vo fonde aktív.

Možné zloženie fondu aktív: cieľový podiel akcií vo fonde aktív je 100%: z toho 80% tvoria akcie spoločnosti Berkshire Hathaway, ďalších 20% je realizovaných formou priamej akciovej investície výberom akcií spoločností z portfólia Berkshire Hathaway Inc. alebo z indexu S&P500, ktoré vykonáva Manažér portfólia. Fond aktív z likviditného cieľa môže obsahovať peňažné trhové nástroje založené na forintoch alebo amerických dolároch, bankové vklady na požiadanie alebo viazané na maximálne 1 rok, štátne dlhopisy s priemernou zostávajúcou splatnosťou kratšou ako 1 rok, cenné papiere vydané spoločnosťou Berkshire Hathaway, ako aj maďarské štátne dlhopisy. S cieľom efektívneho riadenia rizík a portfólia môže fond aktív uzatvárať dohody o požičiavaní cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a uzatvárať derivátové obchody. Ak manažér portfólia usúdi, že je to potrebné na zvýšenie výnosu fondu aktív alebo na zníženie menového rizika, môže uzavrieť menový hedgingový obchod.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy.

Na poisťné prémie investované do fondov aktív Poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: akcie rozvinutých trhov

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov. Mena: euro

Referenčný index: 20% ESTCINDEX Index, 80% BRK/B US Equity vyjadrený v eurách

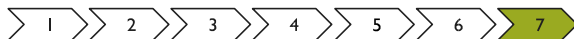
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poisťnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0213, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový komoditný fond aktív **Metallicum**

Cieľom fondu aktív je: dlhodobé zhodnocovanie investovaného kapitálu so zohľadnením rozdelenia rizika. Vzhľadom na ich periodickú volatilitu sú suroviny odporúčané ako dlhodobé, vysoko rizikové investície. Ceny niektorých surovín na burze môžu krátkodobo výrazne kolísať.

Možné zloženie fondu aktív: Fond aktív vlastný kapitál investuje minimálne 80% do kolektívnych investičných foriem, ktoré v pomere určenom v referenčnom indexe investujú do drahých kovov (zlato, striebro) a priemyselných kovov (meď, hliník, zinok, nikel), ako aj do platiny a paládia. Fond aktív môže okrem referenčného indexu investovať aj do iných kovov, vrátane lítia. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z nasledujúcich investičných fondov:

iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN: Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do priemyselných kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Cenný papier sledujúci Bloomberg Industrial Metals Subindex je zostavený zo štyroch priemyselných kovov, ktorými sú hliník, nikel, zinok a meď, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny priemyselných kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC.

iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do vzácnych kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Index Bloomberg Precious Metals, ktorý sleduje cenný papier, je zostavený z dvoch drahých kovov, a to zlata a striebra, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny drahých kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: komoditný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, -, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko Partner, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: vyjadrený v eurách: 20% ESTCINDEX Index, 32% BCOMIN Index, 32% BCOMPR Index, 8% PLTMNLPM Index, 8% PLDMLNPM Index

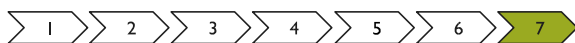
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0202, P0203, P0206, P0208, P0210

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový fond aktív komoditný trh **Metallicum Pro**

Cieľom fondu aktív je: dlhodobé zhodnocovanie investovaného kapitálu so zohľadnením rozdelenia rizika. Vzhľadom na ich periodickú volatilitu sú suroviny odporúčané ako dlhodobé, vysoko rizikové investície. Ceny niektorých surovín na burze v krátkodobom horizonte môžu výrazne kolísať

Možné zloženie fondu aktív: Fond aktív vlastný kapitál investuje minimálne 80% do kolektívnych investičných foriem, ktoré v pomere určenom v referenčnom indexe investujú do drahých kovov (zlato, striebro) a priemyselných kovov (meď, hliník, zinok, nikel), ako aj do platiny a paládia. Fond aktív môže okrem referenčného indexu investovať aj do iných kovov, vrátane lítia. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaistovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže zahŕňať viac ako 50 % svojich čistých aktív v expozícii z nasledujúcich investičných fondov: iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN. Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do priemyselných kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Cenný papier sledujúci Bloomberg Industrial Metals Subindex je zostavený zo štyroch priemyselných kovov, ktorými sú hliník, nikel, zinok a meď, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Na ceny priemyselných kovov má významný vplyv vývoj globálneho dopytu a ponuky, ktorý sa môže meniť v závislosti od očakávaní týkajúcich sa globálneho hospodárskeho rastu. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC. iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: Podľa investičnej politiky investičného fondu poskytuje možnosť termínovaných investícií do vzácnych kovov, ako aj dosahovanie výnosov z ich zmeny cien. Index Bloomberg Precious Metals, ktorý sleduje cenný papier, je zostavený z dvoch drahých kovov, a to zlata a striebra, ktoré sú obchodovateľné na globálnych komoditných burzách. Cena drahých kovov sa môže výrazne meniť v závislosti od očakávaní. Emitent cenného papiera je Barclay's Bank PLC. Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Na poistné prémie investované do fondov aktív Poistovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku.

Typ fondu aktív: komoditný

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, -, riziko devízového trhu, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, riziko Partner, riziko zmeny daňových predpisov

Mena: euro

Referenčný index: vyjadrený v eurách: 20% ESTCINDEX Index, 32% BCOMIN Index, 32% BCOMPR Index, 8% PLTMNLPM Index, 8% PLDMLNPM Index

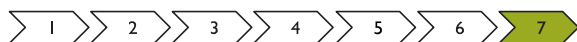
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

Fond aktív odporúčame najmä investorom s vysokou toleranciou rizika."

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 5 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový fond aktív Absolútny výnos v eurách

Cieľom fondu aktív je: z dlhodobého hľadiska dosiahnuť vyšší výnos ako výnos bez rizika denominovaný v eurách, a to pri prijatí dodatočného rizika. S cieľom dosiahnuť nadmerný výnos fond aktív nakupuje a predáva aj nástroje s vyšším rizikom, pričom sa v zásade opiera o fundamentálne analýzy, ale berie do úvahy aj technické načasovanie. Od tradičných fondov aktív sa líši nielen širokou škálou nástrojov, ale aj tým, že má možnosť dosiahnuť výnos nielen na rastúcom, ale aj na klesajúcom trhu.

Možné zloženie fondu aktív : potenciálne investičné oblasti fondu aktív sú čo čo možno najširšie: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, iné dlhopisy, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje a derivátové obchody na zabezpečenie. Manažér portfólia realizuje investičnú stratégiu fondu aktív nepriamo, prostredníctvom iných investičných fondov. Ak správca fondu usúdi, že je to potrebné, môže uzatvárať menové zaisťovacie obchody s cieľom zvýšiť výnos fondu aktív a znížiť kurzové riziko.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Investičného Fondu Pannónia CIG Oraculum. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok je možné investovať aj do iných nástrojov, než sú tieto kategórie aktív (napr. komoditný trh, podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo Fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poistné prémie investované do fondu aktív poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku, riziká s tým spojené sa plne odrážajú v hodnote jednotiek.

Typ fondu aktív: absolútny výnos

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov. Mena: euro

Referenčný index: 100% Celkový výnos Estron index

Navrhovaná investičná doba: 3-4 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3- 4 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0201, P0203, P0205, P0206, P0208,

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový fond aktív Absolútny výnos Pro

Cieľom fondu aktív je: z dlhodobého hľadiska dosiahnuť vyšší výnos ako výnos bez rizika denominovaný v eurách, a to pri prijatí dodatočného rizika. S cieľom dosiahnuť nadmerný výnos fond aktív nakupuje a predáva aj nástroje s vyšším rizikom, pričom sa v zásade opiera o fundamentálne analýzy, ale berie do úvahy aj technické načasovanie. Od tradičných fondov aktív sa líši nielen širokou škálou nástrojov, ale aj tým, že má možnosť dosiahnuť výnos nielen na rastúcom, ale aj na klesajúcom trhu.

Možné zloženie fondu aktív: potenciálne investičné oblasti fondu aktív sú čo čo možno najširšie: domáce a medzinárodné akcie, ako aj dlhopisy, kolektívne investičné cenné papiere, iné dlhopisy, bankové vklady, meny, iné investičné nástroje a derivátové obchody na zabezpečenie. Manažér portfólia realizuje investičnú stratégiu fondu aktív nepriamo, prostredníctvom iných investičných fondov. Ak to správca fondu považuje za potrebné, môže uzatvárať obchody s devízovým krytím.

Fond aktív môže obsahovať expozíciu presahujúcu 50 % svojich čistých aktív z Investičného Fondu Pannónia CIG Oraculum. Podľa investičnej politiky investičného fondu sa investície umiestňujú predovšetkým do akciových a dlhopisových trhových nástrojov, pri aktívnom spravovaní majetku a konzervatívnom prístupe k riadeniu rizík. Za vhodných trhových podmienok je možné investovať aj do iných nástrojov, než sú tieto kategórie aktív (napr. komoditný trh, podnikové dlhopisy). V portfóliu Fondu sa plánovaný priemerný podiel akcií môže pohybovať medzi 40 a 60 percentami, ale v odôvodnených prípadoch je povolená aj odchýlka od tohto rozmedzia. Výber aktív vo Fonde sa uskutočňuje na základe fundamentálnych analýz, pričom technické analýzy sa berú do úvahy najviac na účely načasovania.

Od fondu aktív sa očakáva realizácia výnosovej úrovne presahujúcej výnosy z dlhopisov, čo si vyžaduje dlhodobú investíciu, pričom v krátkodobom horizonte môže výnos fondu aktív vykazovať značné výkyvy. Z dôvodu špecifik trhového hodnotenia môže cena úročených nástrojov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív kolísať. Na poistné prémie investované do fondu aktív poisťovňa neposkytuje žiadnu kapitálovú ani výnosovú záruku, riziká s tým spojené sa plne odrážajú v hodnote jednotiek.

Typ fondu aktív: absolútny výnos

Charakteristické riziká: riziko likvidity, inflačné riziko a úrokové riziko, riziko akciového trhu, riziko devízového trhu, komoditné riziko, riziko spojené s derivátmi, riziko krajiny/politické riziko, úverové riziko-, ekonomické riziko, riziko emitenta, partnerské riziko, koncentračné riziko, riziko zmeny daňových predpisov. Mena: euro

Referenčný index: 100% Celkový výnos Estron index

Navrhovaná investičná doba: 3-4 rokov

Fond aktív odporúčame investorom s miernou ochotou riskovať.

Investičný návrh dôchodkového poistenia: investícia do fondu aktív sa odporúča, ak do uplynutia poistnej doby zostáva ešte aspoň 3- 4 rok.

Možno zvoliť v prípade nasledujúcich produktov: P0211, P0212, P0213, P0214, P0215, P0241, P0251, P0504, P0511

Úroveň rizika fondu aktív:



Prílohy:

- a)** prílohy: Typy faktorov ovplyvňujúcich vývoj kurzov jednotlivých fondov aktív a ich charakteristiky
- b)** prílohy: Prehľadné predstavenie rizík charakteristických pre jednotlivé typy fondov aktív
- c)** prílohy: Strategické zloženie fondov aktív, investičné obmedzenia
- d)** prílohy: Predstavenie portfólio manažérov zamestnaných spoločnosťou CIG Pannónia Poistovňa Nyrt.
- e)** prílohy: Pravidlá hodnotenia
- f)** prílohy: Riešenie chyby pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu aktív
- g)** prílohy: Predzmluvné zverejnenie podľa SFDR
- h)** prílohy: Referenčné indexy Bloomberg kódy

Príloha a): Typy faktorov ovplyvňujúcich vývoj kurzov jednotlivých fondov aktív a ich charakteristiky

Inflačné riziko: aktuálnu trhovú hodnotu úročených cenných papierov vo fonde aktív zásadne ovplyvňuje aktuálna úroková sadzba. Keďže očakávania inflácie majú silný vplyv na aktuálnu úroveň úrokových sadzieb, vývoj inflácie môže prostredníctvom úrokových sadzieb ovplyvniť hodnotu úročených cenných papierov vo fonde aktív, a tým aj výnos fondu aktív.

Úrokové riziko: aktuálna úroková sadzba ovplyvňuje hodnotu už vydaných úročených cenných papierov. Zvýšenie úrokovej sadzby môže znížiť aktuálnu hodnotu úročených nástrojov, čo môže mať negatívny vplyv na výkonnosť fondov aktív obsahujúcich úročené nástroje.

Riziko akciového trhu: akciové trhy sú občas, najmä v krátkodobom horizonte, charakterizované veľkými výkyvmi cien, ktoré v prípade poklesu cien znižujú aj hodnotu fondu aktív. Na akciách je možné dosiahnuť vyšší výnos ako na bezpečnejších nástrojoch z dlhodobého hľadiska, avšak z krátkodobého hľadiska je potrebné počítať aj s poklesom kurzov, ktorý negatívne ovplyvňuje hodnotu fondu aktív.

Riziko devízového kurzu: kurz jednotlivých mien voči sebe sa môže meniť v závislosti od aktuálnych dopytových a ponukových vzťahov. Preto sa môže meniť hodnota nástrojov vo fonde aktív vyjadrená v rôznych menách, v extrémnych prípadoch to môže spôsobiť zníženie hodnoty aktíva napriek tomu, že hodnota aktíva vyjadrená vo vlastnej mene vzrástla.

Likviditné riziko: predaj investičných nástrojov vo fonde aktív môže byť v určitých prípadoch problematický (možný len po dlhšom čase alebo len za nevýhodný kurz). Likviditné riziko môže byť obmedzujúcim faktorom aj pri investovaní voľných peňažných prostriedkov fondu aktív. Nedostatok likvidity môže teda nepriaznivo ovplyvniť hodnotu aktív vo fonde aktív, a tým aj hodnotu samotného fondu aktív.

Úverové riziko: v prípade bankových vkladov a cenných papierov predstavujúcich úverový vzťah môže prípadný bankrot alebo platobná neschopnosť vkladových finančných inštitúcií alebo emitentov cenných papierov v extrémnych prípadoch viesť k drastickému zníženiu hodnoty týchto aktív v portfóliu, alebo dokonca k ich úplnému zániku.

Riziko spojené s derivátmi: hoci fondy aktív môžu uzatvárať derivátové obchody výlučne za účelom maximalizácie výnosov alebo zníženia rizika, vzhľadom na svoju povahu nesú v sebe vyššie riziko. Tieto riziká je možné minimalizovať vhodnou investičnou technikou, ale úplne ich nemožno eliminovať.

Riziko nehnuteľnostného trhu: charakteristické riziko nehnuteľnostných alebo nehnuteľnostne založených investícií, ktoré znamená budúcu neistotu príjmov (prenájom, predaj) a výdavkov z nehnuteľnosti. Určujúcimi faktormi sú všeobecná hospodárska situácia v blízkosti nehnuteľnosti, faktory ovplyvňujúce dopyt a ponuku na trhu s nehnuteľnosťami, ako napríklad úroveň úrokových sadzieb a vývoj miery hospodárskeho rastu.

Riziko komoditného trhu: riziko komoditného trhu alebo investícií založených na ňom, čo znamená kolísanie cien takýchto investícií. Vývoj cien komodít na trhu môžu ovplyvniť okrem iného také faktory, ako sú často nepredvídateľné zmeny v ponuke (a dopyte), inflačné očakávania a úroveň úrokových sadzieb.

Krajinné/Politické riziko: politická situácia v krajinách, na ktoré sa fond aktív zameriava, ovplyvňuje výkonnosť fondu aktív.



Vlády jednotlivých krajín môžu prijímať rozhodnutia, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú účastníkov hospodárstva danej krajiny, a tým môžu znížiť aj hodnotu nimi vydaných cenných papierov.

Ekonomické riziko: ekonomická situácia krajín, na ktoré sa zameriava fond aktív (napríklad ich rast, zahranično-ekonomická pozícia, menová politika, stav rozpočtu, úroveň úrokových sadzieb), môže ovplyvniť hodnotu investičných nástrojov vo fonde aktív, a tým ich môže dokonca nepriaznivo ovplyvniť.

Partnerské riziko: riziká vyplývajúce z využívania externých poskytovateľov a partnerov pri nákupe, predaji, úschove, správe a hodnotení investícií, s osobitným zreteľom na neplnenie, neúplné alebo oneskorené plnenie vyrovnaní.

Riziko spojené s emitentmi cenných papierov: emitenti cenných papierov vo fonde aktív sa môžu v nepriaznivých prípadoch dostať do zlej ekonomickej situácie, v extrémnych prípadoch môže byť proti nim začaté konkurzné alebo likvidačné konanie. Toto všetko môže nepriaznivo ovplyvniť cenné papiere, ktoré emitujú, a tým aj kurz fondu aktív.

Koncentračné riziko: riziká vyplývajúce z toho, že prevažnú časť investícií tvorí určitý nástroj, trieda nástrojov alebo trh. Rozptýlenie rizík nie je úplné.

Riziko zmeny daňových pravidiel: daňové pravidlá týkajúce sa životného poistenia viazaného na investičnú jednotku a investičných fondov aktív sa môžu v budúcnosti zmeniť, preto je potrebné počítať s možnosťou zmien daňovej politiky.

Príloha b): Prehľadné predstavenie rizík charakteristických pre jednotlivé typy fondov aktív

Trhové riziká:

Typ fondu aktív	inflačný	úročný	akciový trh	devízový trh	likviditný	trh s nehnuteľnosťami	riziko odvođených klientov	komoditný
Rozvojové akcie	+	+	+	+	+		+	
Vyspelé akcie	+	+	+	+	+		+	
Stredoeurópske a východoeurópske akcie	+	+	+	+	+		+	
Medzinárodný dlhopis	+	+		+	+		+	
Domáci dlhopis s vysokou váhou na rozvíjajúcich sa trhoch	+	+		+	+		+	
Medzinárodné zmiešané	+	+	+		+		+	
Domáce zmiešané	+	+	+	+	+		+	
Konvertibilný dlhopis	+	+	+	+	+		+	
Komoditný	+	+	+	+	+		+	
Domáce akcie	+	+	+	+	+		+	
Likviditný	+	+			+		+	
Kapitálovo chránený-HUF	+	+			+		+	
Kapitálovo chránený – EUR	+	+	+	+	+		+	
Aktívne spravovaný	+	+	+	+	+		+	+
Absolútny výnos	+	+	+	+	+		+	+

Netrhové riziká

Typ fondu aktív	krajinné/ politické	úverové	hospodárske	emitentné	partnerské	koncentračné	zmeny daňových predpisov
Rozvojové akcie	+	+	+	+	+		+
Vyspelé akcie	+	+	+	+	+		+
Stredoeurópske a východoeurópske akcie	+	+	+	+	+		+
Medzinárodný dlhopis	+	+	+	+	+		+
Domáci dlhopis s vysokou váhou na rozvíjajúcich sa trhoch						+	+
Medzinárodné zmiešané	+	+	+	+	+		+
Domáce zmiešané	+	+	+	+		+	+
Konvertibilný dlhopis	+	+	+	+	+	+	+
Komoditný	+	+	+	+	+		+
Domáce akcie	+	+	+	+		+	+
Likviditný	+		+			+	+
Kapitálovo chránený-HUF	+		+			+	+
Kapitálovo chránený – EUR	+	+	+	+	+	+	+
Aktívne spravovaný	+	+	+	+	+		+
Absolútny výnos	+	+	+	+	+		+

Príloha c): Strategické zloženie fondov aktív, investičné obmedzenia

HUF:

	Fond aktív Likvidita			Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený		
	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*						
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	70%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	100%	0%	0%	50%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Podnikový dlhopis	0%	100%	0%	0%	25%	0%
Iné dlhopisy	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	0%	30%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	30%	0%	100%	100%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	-	-	-
Akcie emitované v zahraničí	-	-	-	-	-	-
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	20%
Minimálny pomer likvidných aktív		80%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF pokračovanie:

	Zmiešaný fond aktív Domáci			Zmiešaný fond aktív Best Select			Zmiešaný fond aktív Pannónia		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C***
Bankový vklad:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	80%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	90%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Podnikový dlhopis	0%	90%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	90%	0%	0%	10%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	80%	0%	100%	20%	0%	100%	50%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	20%	0%	100%	0%	0%	100%	40%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie*	0%	60%	0%	0%	25%	0%	0%	50%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	30%	0%	0%	80%	0%	0%	100%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	30%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	30%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí	0%	30%	0%	0%	80%	0%	0%	50%	0%
Derivátové obchody**	0%	30%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			0%	

*Poisťovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF pokračovanie:

	Akciový fond aktív Severoamerický			Akciový fond aktív Východoeurópsky			Fond aktív Absolútny výnos		
	A	A	B	C	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	0%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	0%	100%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Dlhopis MNB*	0%	0%	20%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	0%	20%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Podnikový dlhopis	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	0%	100%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	0%	100%	50%	100%	100%	0%	100%	80%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	0%	100%	50%	100%	0%	0%	100%	20%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	0%	100%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	0%	0%	40%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí	0%	0%	40%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	0%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív	0%			25%			25%		

*Poisťovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF pokračovanie:

	Akciový fond aktív Rozvoje trhy			Akciový fond aktív Čínsky			Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Dlhopis MNB*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Maďarský štátny dlhopis*									
	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Podnikový dlhopis	0%	20%	0%	-	-	-	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	20%	0%	-	-	-	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	-	-	-	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	0%	10%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%	

*Poisťovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF pokračovanie:

	Akciový fond aktív Indický			Akciový fond aktív Warren Buffett			Fond aktív komoditný trh Metallicum		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	100%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	75%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	-	-	-	0%	50%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	-	-	-	0%	50%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	-	-	-	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			0%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF PRO:

	Akciový fond Domáce Top Podniky Pro			Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2025			Fond aktív Likvidita Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:* Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	70%
Dlhopis MNB*	-	-	-	-	-	-	0%	100%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	0%
Podnikový dlhopis	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Iné dlhopisy	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	100%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	30%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	0%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	0%	0%	0%	100%	0%	-	-	-
Derivátové obchody**	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			80%			80%	

* Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF PRO pokračovanie:

	Dlhopisový fond aktív Domáci štátny dlhopisový nadvážený Pro			Zmiešaný fond aktív Domáci Pro			Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	50%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	0%	0%	90%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	10%	0%
Iné dlhopisy	0%	100%	0%	0%	90%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	30%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	80%	0%	100%	90%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	20%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	0%	60%	0%	0%	10%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	20%	0%	0%	30%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	30%	0%	0%	10%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	30%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	25%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	-	-	-	0%	30%	0%	0%	50%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	20%	0%	30%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%	

* Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF PRO pokračovanie:

	Zmiešaný fond aktív Best Select Pro			Zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro			Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro		
	A	B	C	A	B	C***	A	B	C
Bankový vklad:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	80%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Dlhopis MNB*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Podnikový dlhopis	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	10%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	10%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	20%	0%	100%	50%	0%	100%	100%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	40%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	0%	25%	0%	0%	50%	0%	0%	10%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	80%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	80%	0%	0%	50%	10%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			0%			25%	

* Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

HUF PRO pokračovanie:

	Akciový fond aktív Severoamerický Pro			Akciový fond aktív Východoeurópsky Pro			Akciový fond aktív Rozvíjajúce sa trhy Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Dlhopis MNB*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Podnikový dlhopis	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	80%	0%	100%	100%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	20%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%	

* Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; B: maximálny podiel; C: cieľový podiel

HUF PRO pokračovanie:

	Akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro			Akciový fond aktív Ganges Indický Pro			Akciový fond aktív Warren Buffett Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	0%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	-	-	-
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	-	-	-
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	-	-	-
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	100%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			0%	

* Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; B: maximálny podiel; C: cieľový podiel



HUF PRO pokračovanie:

	Fond aktív komoditný trh Metallicum Pro			Fond aktív Absolútny výnos Pro			Fond aktív s prevahou akcií Oraculum Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	10%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Iné dlhopisy	-	-	-	0%	100%	0%	0%	0%	0%
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	50%	0%	100%	20%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	75%	0%	0%	100%	50%	0%	100%	80%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	0%	40%	0%	0%	60%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	20%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	50%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	50%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	40%	0%	0%	80%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			0%			0%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; B: maximálny podiel; C: cieľový podiel

HUF PRO pokračovanie:

	Fond aktív s ochranou kapitálu Pro 2030			Fond aktív s ochranou kapitálu Pro 2034			Fond aktív s ochranou kapitálu Pro 2041		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%
Podnikový dlhopis	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Iné dlhopisy	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		80%			80%			80%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; B: maximálny podiel; C: cieľový podiel

EUR:

	Eurový likvidný fond aktív			Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný			Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C***
Bankový vklad:* Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Podnikový dlhopis	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	30%	0%	100%	100%	0%	100%	50%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	40%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	100%	70%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	-	-	-	0%	10%	0%	0%	50%	10%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív	80%			25%			0%		

*Poisťovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

EUR pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh			Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro			Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	80%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	20%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

EUR pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Rozvojové trhy			Eurový akciový fond aktív Čínsky			Eurový akciový fond aktív Indický		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*									
	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-
Iné dlhopisy	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel



EUR pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Warren Buffett			Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum			Eurový fond aktív Absolútny výnos v eurách		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	-	-	-	0%	0%	0%
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	0%	0%	0%
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	0%	0%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	50%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	75%	0%	0%	100%	50%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	0%	40%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	0%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	50%	0%	0%	0%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	50%	0%	0%	0%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	10%	0%	0%	0%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	40%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		0%			25%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

EUR PRO:

	Eurové Fondy aktív Likvidita Pro			Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný Pro			Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C***
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Podnikový dlhopis	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Iné dlhopisy	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	30%	0%	100%	100%	0%	100%	50%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	40%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	100%	70%	0%	25%	0%	0%	100%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	20%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	20%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	-	-	-	0%	10%	0%	0%	50%	10%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		80%			25%			0%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

EUR PRO pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro			Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro			Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*									
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	80%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	20%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

EUR PRO pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro			Eurový akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro			Eurový akciový fond aktív Ganges Indický Pro			Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:*												
Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%			
Dlhopis MNB*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikový dlhopis	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-	0%	10%	0%
Iné dlhopisy	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-	0%	10%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	90%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	10%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	50%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		25%			25%			25%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

EUR PRO pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Warren Buffett Pro			Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum Pro			Eurový fond aktív Absolútny výnos Pro			Eurový fond aktív Štátny dlhopis Únia Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad:* Vklad na doručiteľa****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontný štátny pokladničný poukaz *	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%	0%	100%	0%
Dlhopis MNB*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%	-	-	-
Maďarský štátny dlhopis*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%	0%	100%	0%
Podnikový dlhopis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	100%	0%
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	100%	0%
Verejné cenné papiere s otvoreným koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	50%	0%	100%	0%
Neverejné cenné papiere alebo cenné papiere s uzavretým koncom pre kolektívne investovanie*	0%	100%	0%	0%	75%	0%	0%	100%	50%	0%	100%	0%
Možný podiel nepriamych fondov*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie*	-	-	-	-	-	-	0%	40%	0%	0%	0%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	100%
Podnikové dlhopisy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	50%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	0%
Dlhopisy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	50%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	0%
Hypotekárne záložné listy emitované v zahraničí	-	-	-	0%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	0%
Akcie emitované v zahraničí*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	40%	0%	0%	0%	0%
Derivátové obchody**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny pomer likvidných aktív		0%			25%			0%			25%	

*Poistovňa považuje typy aktív označené * za likvidné.

**Výlučne zaistovacie transakcie.

***V prípade fondov aktív Pannónia sa strategická alokácia vyvíja podľa očakávaní správcu portfólia v súlade s aktuálnym trhovým prostredím.

****Správca portfólia drží aktívum na účely likvidity.

A: minimálny podiel; **B:** maximálny podiel; **C:** cieľový podiel

Príloha d): Predstavenie portfólio manažérov zamestnaných spoločnosťou CIG Pannónia Poistovňa Nyrt.

MBH Alapkezelő Zrt.

Pannónia Nyugdíjpénztár a CIG Pannónia Életbiztosító v roku 2011 spoločne založili investičnú službu Pannónia Befektetési Szolgáltató, ktorá poskytovala portfólio manažmentové služby predovšetkým inštitucionálnym klientom – hlavne poisťovniam a fondom. Spoločnosť sa špecializovala na správu portfólií cenných papierov a usilovala sa o profesionálne uspokojenie potrieb správy majetku v súlade s medzinárodnými normami. Veľkosť majetku spravovaného v rámci inštitúcie v decembri 2013 presiahla 130 miliárd forintov. Investičný poskytovateľ sa v roku 2013 transformoval na správcu investičných fondov a zároveň prijal názov Pannónia CIG Alapkezelő („Správca fondu Pannónia“). Vlastné emisie uzavretých fondov sa na trhu objavili v apríli 2013, zatiaľ výlučne pre inštitucionálnych investorov. Dňa 31. júla 2017 rozhodlo valné zhromaždenie spoločnosti o zmene vlastníckej štruktúry, v súlade s tým sa názov spoločnosti zmenil na MKB-Pannónia Alapkezelő, ktorá vznikla zlúčením Pannónia CIG Alapkezelő, zaoberajúcej sa správou inštitucionálneho majetku, a MKB Befektetési Alapkezelő, zaoberajúcej sa správou investičných fondov. V súlade s fúznym harmonogramom Magyar Bankholding sa 31. augusta 2022 uskutočnilo zlúčenie dvoch správcovských spoločností patriacich do skupiny. Spoločnosť vzniknutá zlúčením MKBPannónia Alapkezelő a Budapest Alapkezelő pokračovala vo svojej činnosti pod názvom MKB Alapkezelő Zrt., a od 1. mája 2023 pôsobí pod názvom MBH Alapkezelő Zrt.

Príloha e): Pravidlá hodnotenia

1. Devíza

Hodnotu pozícií vyplývajúcich zo zahraničných investícií vyjadrenú v cudzej mene je potrebné vyjadriť v forintoch pomocou stredného kurzu MNB zverejneného k rozhodnému dňu, v prípade jeho absencie pomocou posledného zverejneného stredného kurzu MNB. Tie devízy, pre ktoré MNB nezverejňuje kurzový lístok, sa hodnotia na základe posledného zverejneného kurzu USD/HUF MNB a krížového kurzu USD/... meny zverejneného národnou bankou krajiny emitenta danej meny.

2. Hotovosť

Peňažná hotovosť sa hodnotí ako súčet časovo rozlíšeného úroku z pozitívneho zostatku bežného účtu za obdobie do dňa T plus konečný zostatok bežného účtu k dňu T.

3. Bankový vklad

Bankový vklad sa hodnotí ako suma termínovaného vkladu zvýšená o pomerný úrok až do dňa T.

4. Akcie kótované na Budapeštianskej burze cenných papierov

- akcie kótované na burze sa musia oceňovať podľa záverečnej ceny na burze ku dňu uzávierky;
- ak v daný deň nedošlo k uzavretiu obchodu, je potrebné použiť poslednú burzovú záverečnú cenu - pokiaľ táto cena nie je staršia ako 30 dní od rozhodného dňa;
- v prípade akcie, ktorá nie je kótovaná na burze, sa musí hodnota aktíva určiť na základe posledného váženého priemerného kurzu obchodovania mimo burzy a oficiálne zverejneného BÉT - ak nie je starší ako 30 dní;
- ak ani jedna z metód nie je použiteľná, potom bez ohľadu na jej vek sa musí zohľadniť nižšia z poslednej burzovej ceny, ak taká nie je, cena mimo burzy, alebo obstarávacía cena."

5. Investičné certifikáty (vrátane investičného certifikátu vydaného realitným investičným fondom)

- otvorený investičný fond musí zohľadniť investičný podiel na základe poslednej čistej hodnoty aktív na podiel, ktorú zverejnil správca fondu;
- V prípade uzavretého investičného fondu je potrebné zohľadniť nižšiu hodnotu medzi poslednou burzovou záverečnou cenou a poslednou zverejnenou čistou hodnotou aktív. Posledná burzová záverečná cena je použiteľná, ak tento kurz nie je starší ako 30 dní od rozhodného dňa. Podielové listy rizikového kapitálového fondu sa musia hodnotiť na základe metódy hodnotenia uzavretých investičných fondov.

6. Cenné papiere predstavujúce úverový vzťah

- okrem štátnych dlhopisov a diskontných pokladničných poukážok zavedených do primárneho distribučného systému - musia byť jednotne hodnotené v hodnotiacom období s použitím poslednej burzovej záverečnej čistej ceny tak, že k čistej cene sa pri určovaní trhovej hodnoty musí pripočítať úrok nahromadený do dňa uzávierky;
- v prípade štátnych cenných papierov s povinným kótovaním cien, zavedených do primárneho distribučného systému, s pevnou a variabilnou úrokovou sadzbou, ako aj diskontných štátnych cenných papierov s zostávajúcou dobou splatnosti dlhšou ako 3 mesiace, sa trhovú hodnotu určuje ako aritmetický priemer najlepších nákupných a predajných čistých kurzov zverejnených Agentúrou pre správu štátneho dlhu (Államadósság Kezelő Központ) (ďalej len: ÁKK) v deň uzávierky alebo v posledný pracovný deň predchádzajúci dňu uzávierky a súčet nahromadených úrokov do dňa uzávierky;
- v primárnom distribučnom systéme nie je povinné kótovanie cien, pre štátne cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou a diskontom, ktorých zostávajúca doba splatnosti je kratšia ako 3 mesiace - vrátane cenných papierov so štátnou zárukou - sa trhovú hodnotu určuje ako súčet čistej ceny vypočítanej na deň zúčtovania pomocou 3-mesačného referenčného výnosu zverejneného ÁKK v deň zúčtovania alebo v posledný pracovný deň pred ním a nahromadených úrokov do dňa zúčtovania;

- ak akciový cenný papier uvedený na burze - s výnimkou štátnych dlhopisov uvedených v systéme primárneho predaja - nemá kurz starší ako 30 dní, potom sa určenie trhovej hodnoty vykoná pomocou poslednej registrovanej a do dňa uzávierky zverejnenej mimoburzovej obchodovanej váženej čistej priemernej ceny a do dňa uzávierky nahromadeného úroku, ak tento údaj nie je starší ako 30 dní. Podľa obchodovania mimo burzy je platnosť registrovaných kurzov 30 dní od posledného dňa referenčného obdobia uvedeného v zverejnení, aj keď tento deň prípadne na nepracovný deň. Rovnaký postup sa musí uplatniť na cenné papiere, ktoré nie sú kótované na burze a predstavujú úverový vzťah;
- ak vyššie uvedené metódy hodnotenia nie sú použiteľné, potom je potrebné použiť čistú obstarávaciu cenu takým spôsobom, že pri určovaní trhovej hodnoty je potrebné pripočítať úroky nahromadené od poslednej platby úrokov do dňa uzávierky.

7. Záložný list

Zmenku zabezpečenú hypotékou je potrebné hodnotiť podobne ako cenné papiere predstavujúce úverový vzťah podľa bodu 6.

8. Termínovaný obchod

Future

Výsledok termínovaných obchodov na budapeštianskej burze cenných papierov za deň T sa určuje na základe príslušných burzových termínovaných pravidiel, ak boli obchody otvorené v deň T s použitím uzatváracej ceny a burzovej vyrovnávacej ceny za deň T, ak boli obchody uzavreté v deň T s použitím uzatváracej ceny a burzovej vyrovnávacej ceny za deň T-1, a v prípade obchodov otvorených pred dňom T s použitím poslednej vyrovnávacej ceny za deň T a T-1.

Forward

Mimoburzové termínové devízové obchody sa oceňujú na základe promptného kurzu v deň T a termínového kurzu vypočítaného na základe medzibankových úrokových sadziieb v príslušných menách. Úroky, ktoré sa majú použiť pri výpočte, sú bankové medzibankové úroky s najbližšou splatnosťou k zostávajúcej dobe splatnosti termínového kontraktu.

9. Hodnotenie zahraničných investícií

9.1. Cenné papiere predstavujúce úverový vzťah

- cenné papiere predstavujúce úverový vzťah, ktoré sú vo vlastníctve fondu aktív, sa musia hodnotiť jednotne ako súčet posledného zverejneného čistého kurzu a do dňa uzávierky vypočítaných nahromadených úrokov;
- ak vyššie uvedené metódy hodnotenia nie sú použiteľné, potom je potrebné použiť čistú obstarávaciu cenu takým spôsobom, že pri určovaní trhovej hodnoty je potrebné pripočítať úroky nahromadené od poslednej platby úrokov do dňa uzávierky.

Hodnotenie akcií

- akcie kótované na burze a uznanom trhu cenných papierov sa musia oceňovať podľa záverečnej ceny k rozhodnému dňu;
- ak sa v daný deň neuskutočnil žiadny obchod, potom sa musí použiť posledný zverejnený kurz, ak tento kurz nie je starší ako 30 dní od rozhodného dňa;
- ak nie je možné použiť ani jednu z metód, je potrebné použiť obstarávaciu cenu.

Investičné certifikáty

- Investičné certifikáty sa musia zohľadniť na čistú hodnotu aktív na jeden certifikát, ktorá je k dispozícii k rozhodnému dňu, ale najneskôr na druhý pracovný deň po rozhodnom dni.

Hodnotu pozícií vyplývajúcich zo zahraničných investícií vyjadrenú v cudzej mene je potrebné vyjadriť v forintoch pomocou stredného kurzu MNB zverejneného k rozhodnému dňu, v prípade jeho absencie pomocou posledného zverejneného stredného kurzu MNB.

10. Repo (reverzné repo)
Časová pomerová (lineárna) časť cenového rozdielu transakcie vypočítaná na kalendárny deň.
11. Swap
Hodnotenie sa musí vykonať na základe interných hodnotiacich pravidiel správcu vkladu.
12. V prípade iných cenných papierov obchodovaných na burze alebo inom regulovanom trhu, ktoré nespádajú do vyššie uvedených kategórií, je zdrojom trhovej hodnoty tá burzová alebo iná regulovaná trhová cena, kde sa daný cenný papier zvyčajne obchoduje. Ak nie je k dispozícii kurz z príslušného trhu, ktorý je novší ako 30 dní, na hodnotenie sa musí použiť nákupná cena.

Príloha f): Riešenie chyby pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu aktív

V prípade chyby pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu aktív sa chybná čistá hodnota aktív opraví s retroaktívnym účinkom k dátumu vzniku chyby pri najbližšom určení čistej hodnoty aktív po zistení chyby, ak miera chyby presahuje jednu tisícinu čistej hodnoty aktív fondu aktív. Počas opravy sa musí upraviť čistá hodnota aktív podľa miery platnej v čase zistenia chyby pre každý deň, ktorého sa zistená chyba neskôr dotkla. Opravenú čistú hodnotu aktív je potrebné zverejniť. Poisťovňa zverejňuje upravenú čistú hodnotu aktív na svojej webovej stránke (www.cigpannonia.hu).

Za chybu sa nepovažuje chybný trhový kurz a oznamovanie údajov, ktoré nevznikli v záujmovej sfére Poisťovne, správcu fondu alebo depozitára fondov aktív, za predpokladu, že tieto osoby postupovali s náležitou starostlivosťou pri stanovení čistej hodnoty aktív. Ak sa hodnota investičnej jednotky stanovila na základe nesprávnej čistej hodnoty aktív, rozdiel medzi cenou vypočítanou podľa nesprávnej a správnej čistej hodnoty aktív sa musí s poistencom vyrovať do tridsiatich dní od zistenia chyby, okrem prípadu,

- keď rozdiel v cene na jednu investičnú jednotku spôsobený nesprávnym výpočtom čistej hodnoty aktív nedosahuje jednu tisícinu ceny vypočítanej na základe správnej čistej hodnoty aktív na jednu investičnú jednotku.
- z rozdielu medzi nesprávne a správne vypočítanou čistou hodnotou aktív nevyplýva zúčtovacia povinnosť, ktorá by presahovala 1000 forintov alebo 5 eur na zmluvnú stranu,
- Poisťovňa v prípade chyby zistenej pri výpočte čistej hodnoty aktív, v dôsledku ktorej vznikne rozdiel v cene investičnej jednotky, upustí od povinnosti vrátenia, ktorá by inak zaťažovala Zmluvnú stranu, pričom v takom prípade pokles hodnoty majetku vo fonde aktív nahradí Poisťovňa, správca fondu alebo depozitár fondov aktív pre fond aktív.

Príloha g): Predzmluvné zverejnenie podľa SFDR

Predzmluvné zverejnenie podľa článku 6 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 (27. novembra 2019) (SFDR) o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb:

Skratka ESG je zložená zo slov environmental (životné prostredie), social (sociálne) a governance (riadenie spoločnosti) a možno ju považovať za súhrn cieľov a kritérií, ktoré hľadajú riešenia na spoločensky citlivé problémy.

Východiskovým bodom bola Dohoda OSN z roku 2015 a Parížska dohoda o zmene klímy (2016), ktoré v súčasnosti na úrovni EÚ vyžadujú zverejňovanie rozhodnutí finančných poskytovateľov z hľadiska ESG v oblasti financií. EURÓPSKY PARLAMENT A RADA (EÚ) oznamujú súlad s pravidlami nariadenia 2019/2088 (SFDR) o zverejňovaní informácií týkajúcich sa udržateľnosti vo finančnom sektore.

Poisťovňa sa pri integrácii rizík udržateľnosti do svojich investičných rozhodnutí môže zamerať na niekoľko vysoko úrovňových faktorov, ktoré sú výlučne charakteristikami rizík udržateľnosti a neurčujú rizikový profil investície. Tieto sú:

1. Environmentálne riziko: časté a závažné udalosti súvisiace so zmenou klímy môžu mať vplyv na produkty a služby, ako aj na dodávateľské reťazce. Prechod na hospodárske procesy s nižším environmentálnym zaťažením pre jednotlivých emitentov na jednej strane predstavuje významnú príležitosť na rozvoj, na druhej strane môže ovplyvniť schopnosť emitenta generovať výsledky, a tým môže mať významný vplyv na výnosy.
2. Spoločenské riziko: široká škála pozitívnych a negatívnych faktorov, ktoré môžu ovplyvniť prevádzkovú efektívnosť a flexibilitu jednotlivých emitentov, ako aj verejnú mienku a spoločenskú zodpovednosť. Tieto riziká sa zvyčajne nedajú charakterizovať finančnými ukazovateľmi, avšak nesú riziko týkajúce sa výnosov.
3. Riadiace riziko: riziká spojené s rozhodovaním zahŕňajú riziká týkajúce sa nezávislosti a kontroly predstavenstva jednotlivých emitentov, ako aj riziká súvisiace s audítorstvom a zdaňovaním. Všetky tieto skutočnosti môžu výrazne ovplyvniť ziskovosť daného emitenta.
4. Regulačné riziko: regulačné orgány čoraz viac používajú silnejšie a nové stimuly na usmernenie emitentov smerom k udržateľnosti. V závislosti od systému stimulov uplatňovaného regulačnými orgánmi môžu určité sektory alebo emitenti čeliť aj významným administratívnym a iným nákladom.
5. Pravdepodobné účinky rizík udržateľnosti na finančné produkty môžu byť pozitívne aj negatívne, čím ovplyvňujú výnosy rôznych investícií. Relevancia, závažnosť, podstatnosť a časový horizont týchto faktorov sa môže výrazne líšiť v závislosti od produktu.

Naša spoločnosť je odhodlaná presadzovať zásady udržateľného rozvoja a je otvorená krokom, ktoré podporujú dosahovanie cieľov udržateľných investícií. Poisťovňa pri výbere podkladových investičných nástrojov jednotlivých fondov aktív dostupných v tomto finančnom produkte zohľadňuje kritériá EÚ týkajúce sa environmentálne udržateľných hospodárskych činností, ako aj škodlivé vplyvy týchto investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. V Poisťovni sú v súčasnosti dostupné dva fondy aktív, ktoré zodpovedajú článku 8 nariadenia SFDR:

- Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro,
- Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro.

V prípade týchto fondov aktív sa zohľadňujú hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, na základe ukazovateľov PAI (Principle Adverse Impacts). Vyššie uvedené fondy aktív podporujú environmentálne a sociálne charakteristiky.

Nemajú cieľ udržateľných investícií, avšak najmenej 20 % investícií sa uskutočňuje do udržateľných investícií. Správca fondu skúma a zohľadňuje environmentálne, sociálne a riadiace aspekty pomocou ESG skóre publikovaného externým hodnotiteľom, ktorý sa vzťahuje na daný podnik, pri svojich investičných rozhodnutiach. V prípade ESG hodnotenia vykonaného na základe vlastnej metodiky, Správca fondu obmedzuje váhu týchto spoločností v portfóliu na 20%. Pri vážnom ESG hodnotení investičného zloženia je cieľom Správcu fondu dosiahnuť, aby Fond dosiahol kategóriu „Líder“ (Leader). Táto metodika zabezpečuje, že portfólio Fondu budú prevažne tvoriť spoločnosti, ktoré sú vo svojom odvetví lídrami na základe kritérií udržateľnosti.

V Poisťovni nie je dostupný fond aktív zaradený podľa článku 9 nariadenia SFDR.

Názov podielového fondu	Fond aktív je fond aktív podľa článku 8 nariadenia SFDR	Fond aktív je fond aktív podľa článku 9 nariadenia SFDR	Fond aktív nie je fond aktív podľa článku 8 alebo 9 nariadenia SFDR
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro	X		
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh ESG Pro	X		
Eurový fond aktív Absolútny výnos v eurách			X
Eurový fond aktív Absolútny výnos Pro			X
Fond aktív Absolútny výnos			X
Fond aktív Absolútny výnos Pro			X
Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia			X
Eurový zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro			X
Zmiešaný fond aktív Pannónia			X
Zmiešaný fond aktív Pannónia Aktív Pro			X
Fond aktív Best Select			X
Zmiešaný fond aktív Best Select Pro			X
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh			X
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý			X
Akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro			X
Eurový akciový fond aktív Globálny rozvinutý trh Pro			X
Akciový fond aktív Rozvojové trhy			X
Eurový akciový fond aktív Rozvojové trhy			X
Akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro			X
Eurový akciový fond aktív Mozaik Rozvojové trhy Pro			X
Akciový fond Domáci štátny dlhopisový nadvážený			X
Dlhopisový fond aktív Domáci Pro			X
Akciový fond Domáce Top Podniky Pro			X
Zmiešaný fond aktív Domáci			X
Zmiešaný fond aktív Domáci Pro			X
Akciový fond aktív Indický			X
Eurový akciový fond aktív Indický			X
Akciový fond aktív Ganges Indický Pro			X
Eurový akciový fond aktív Ganges Indický Pro			X
Akciový fond aktív Čínsky			X
Eurový akciový fond aktív Čínsky			X
Akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro			X
Eurový akciový fond aktív Jangce Čínsky Pro			X
Akciový fond aktív Východoeurópsky			X
Eurový akciový fond aktív Východoeurópsky			X
Akciový fond aktív Východoeurópsky Pro			X

Názov podielového fondu	Fond aktív je Názov fondu aktív fond aktív podľa článku 8 nariadenia SFDR	Fond aktív nie je fond aktív podľa článku 9 nariadenia SFDR	Fond aktív nie je fond aktív podľa článku 8 alebo 9 nariadenia SFDR
Eurový fond aktív Štátny dlhopis Únia Pro			X
Eurový likvidný fond aktív			X
Eurový fond aktív Likvidita Pro			X
Fond aktív Likvidita			X
Fond aktív Likvidita Pro			X
Fond aktív komoditný trh Metallicum			X
Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum			X
Fond aktív komoditný trh Metallicum Pro			X
Eurový fond aktív komoditný trh Metallicum Pro			X
Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný			X
Eurový dlhopisový fond aktív Medzinárodný Pro			X
Fond aktív s prevahou akcií Oraculum Pro			X
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2025			X
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2030			X
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2034			X
Fond aktív Kapitálovo chránený Pro 2041			X
Akciový fond aktív Severoamerický			X
Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro			X
Akciový fond aktív Severoamerický Pro			X
Eurový akciový fond aktív Severoamerický Pro			X
Akciový fond aktív Warren Buffett			X
Eurový akciový fond aktív Warren Buffett			X
Akciový fond aktív Warren Buffett Pro			X
Eurový akciový fond aktív Warren Buffett Pro			X
Fond aktív MKB Ametiszt			X
Fond aktív MKB Borostyán			X
Fond aktív MKB Jáspis			X
Fond aktív MKB Topáz			X
Fond aktív MKB Zafír			X

Príloha h): Referenčné indexy Bloomberg kódy

Názov indexu	Bloomberg kód
ZMAX index	MAX ZMAX Index
RMAX index	MAX RMAX Index
MAX index	MAX IDX Index
BUX index	BUX Index
CETOP20 index	CETOP Index
100% Celkový výnos Estron index	ESTCINDX Index
MSCI USA NR USD index	NDDUUS Index
MSCI EM Europe 10/40 NR USD index	MN40MUU Index
MSCI EM Europe 10/40 NR EUR index	MN40MUE Index
MSCI China 10/40 Net TR USD index	MN40CNU Index
MSCI India 10/40 Net TR USD index	MN40INU Index
Berkshire Hathaway séria B	BRK/B US Equity
Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR	LEGATREU Index
Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD	LEGATRUU Index
Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr	BERPG3 Index
Palladium London PM Fix Index	PLDMLNPM Index
Platinum London PM Fix Indexs	PLTMLNPM Index
Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index	BCOMINTR Index
Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index	BCOMPRTR Index
Bloomberg CTB Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index	DMCTBN Index
S&P 500 Index	SPX Index
Bloomberg Industrial Metals Subindex	BCOMIN Index
Bloomberg Precious Metals Subindex	BCOMPR Index
MSCI India Index	MXIN Index
Invesco MSCI World UCITS ETF Fund	MXWO Index
MSCI Emerging Markets Index	MXEF Index
Invesco MSCI China All Shares Stock Connect Select Index	MXCN Index