



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: 24. júna 2025

Obsah

Obsah	2
Všeobecné pravidlá investičnej politiky platné pre všetky fondy aktív	4
Fondy aktív, ktoré je možné zvoliť pre produkty, ktoré sa už nepredávajú v čase nadobudnutia účinnosti investičnej politiky	8
Produktové kódy a ich názvy	8
EUR fondy aktív	9
Osobitné pravidlá týkajúce sa fondov aktív	10
Eurový podielový fond Likvidný	10
Eurový podielový fond Likvidný Pro	11
Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond	12
Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro	13
Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia Pro	14
Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu	15
Eurový akciový podielový fond Pro globálneho vyspelého trhu	16
Eurový akciový podielový fond severoamerický	17
Eurový akciový podielový fond Pro severoamerický	18
Eurový akciový podielový fond východoeurópsky	19
Eurový akciový podielový fond Pro východoeurópsky	20
Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov	21
Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro	22
Eurový akciový podielový fond čínsky	23
Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang Pro	24
Eurový akciový podielový fond indický	25
Eurový indický akciový podielový fond Ganga Pro	26
Eurový akciový podielový fond Warren Buffett	27
Eurový akciový podielový fond Warren Buffett Pro	28
Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum	29
Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum Pro	30
Eurový podielový fond Absolútny výnos Pro	31
Prílohy:	32
Príloha a): Typy faktorov ovplyvňujúcich vývoj kurzov jednotlivých fondov aktív a ich charakteristiky	33
Príloha b): Prehľadné predstavenie rizík charakteristických pre jednotlivé typy fondov aktív	35
Príloha c): Strategické zloženie fondov aktív, investičné obmedzenia	36

EUR:	36
EUR PRO:	40
Príloha d): Predstavenie portfólio manažérov zamestnaných spoločnosťou CIG Pannónia Poistovňa Nyrt.	44
Príloha e): Pravidlá hodnotenia	45
Príloha f): Riešenie chyby pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu aktív	48
Príloha g): Predzmluvné zverejnenie podľa SFDR	49
Príloha h): Referenčné indexy Bloomberg kódy	52

Všeobecné pravidlá investičnej politiky platné pre všetky fondy aktív

Druh a doba trvania fondov aktív

Fondy aktív vytvorené Poistovňou sú otvoreného typu a verejné, ktorých doba trvania je od ich registrácie v evidenčných systémoch Poistovne 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

Poistovňa 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 Poistovňa 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.

Poistovňa 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 Poisťovne.

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 Poisťovňu. 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 Poisťovňa 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. Poisťovňa 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 Poisťovňa pri prezentácii jednotlivých fondov aktív uvádza odporúčaný investičný horizont.

Na zabezpečenie výnosov fondov aktív a na zníženie kurzového rizika môže Poisťovateľ všeobecne poveriť aktuálneho Správca 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 nelišila od investičnej politiky daného fondu aktív.

Dostupné fondy aktív majú rôzne úrovne rizika, a preto na ich interpretáciu slúži 7-stupňová škála vytvorená Poisťovňou, 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 Poisťovňa 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:

$$r_{\text{nom}} = r_1 / r_0 - 1$$

kde r_{nom} : nominálny výnos fondu aktív za obdobie r_1 : čistá hodnota aktív na jeden podiel k záverečnému dňu obdobia
 r_0 : čistá hodnota aktív na jeden podiel k dátumu začiatku obdobia

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

kde r_{ann} : ročný výnos fondu aktív za dané obdobie n : počet dní medzi počiatočným a konečným dňom obdobia, $n > 365$

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, zaokrúhľený 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 – zobraziť 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 zvoliť pre produkty, ktoré sa už nepredávajú v čase nadobudnutia účinnosti investičnej politiky

Produktové kódy a ich názvy

Produktový kód	Názov	Produktový kód	Názov
P0202	Eurové Životné Poistenie viazané na Investičné Jednotky SIGNUM (slovenský trh)	P0212	Eurové Životné poistenie viazané na Investičné Jednotky SIGNUM PRO (slovenský trh)
P0214	Eurové Investičné Životné Poistenie Pannónia Pro (slovenský trh)	P0504	Eurové životné poistenie s jednorazovým poistným Gravis

EUR fondy aktív

Názov podielového fondu	P0202	P0212, P0214, P0504	Riziková klasifikácia
Eurový podielový fond Absolútny výnos Pro		x	4
Eurový akciový podielový fond severoamerický	x		5
Eurový akciový podielový fond Pro severoamerický		x	5
Eurový akciový podielový fond indický	x		6
Eurový indický akciový podielový fond Ganga Pro		x	7
Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu	x		5
Eurový akciový podielový fond Pro globálneho vyspelého trhu		x	5
Eurový akciový podielový fond čínsky	x		6
Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang Pro		x	6
Eurový akciový podielový fond východoeurópsky	x		5
Eurový akciový podielový fond Pro východoeurópsky		x	5
Eurový podielový fond Likvidný	x		1
Eurový podielový fond Likvidný Pro		x	1
Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum	x		7
Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum Pro		x	7
Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov	x		6
Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro		x	6
Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond	x		4
Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro		x	4
Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia Pro		x	4
Eurový akciový podielový fond Warren Buffett	x		7
Eurový akciový podielový fond Warren Buffett Pro		x	7

Osobitné pravidlá týkajúce sa fondov aktív

Eurový podielový fond Likvidný

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

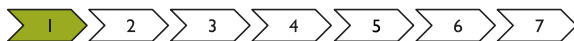
Odporúčaná investičná doba: minimálne 1 rok

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový podielový fond Likvidný 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

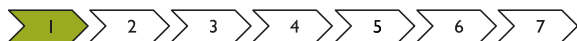
Odporúčaná investičná doba: minimálne 1 rok

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond

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 požíčovaní 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 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. 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

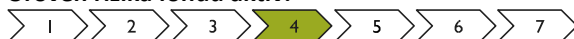
Navrhovaná investičná doba: 3 roky

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:





Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond 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

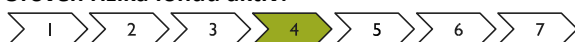
Navrhovaná investičná doba: 3 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia 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 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 nadväzaneho 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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu

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; krátkodobá 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

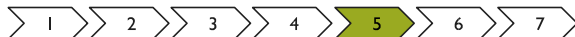
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond Pro globálneho vyspelého trhu

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

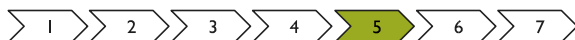
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond 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 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: euro

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

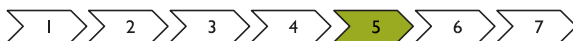
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond Pro 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 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

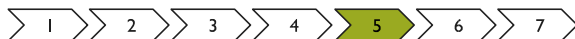
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond 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 zaisťovacie 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

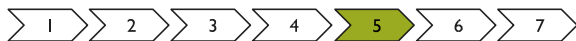
Navrhovaná investičná doba: 5 rokov

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond Pro 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 Poisťovňa 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

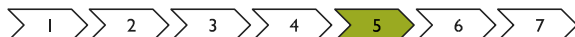
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov

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% ESTCINDX Index, 80% MXEF vyjadrený v eurách

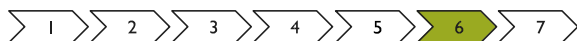
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov 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 pôsobiach 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 pôsobiach 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 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% ESTCINDX Index, 80% MXEF vyjadrený v eurách

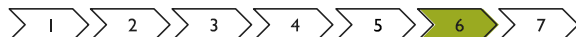
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond 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% ESTCINDEX Index, 80% MXCN Index vyjadrený v eurách

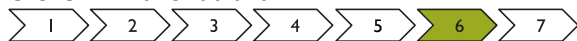
Navrhovaná investičná doba: 5 rokov

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang 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 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% ESTCINDEX Index, 80% MXCN Index vyjadrený v eurách

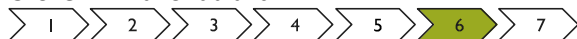
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond 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 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 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

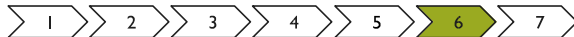
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový indický akciový podielový fond Ganga 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

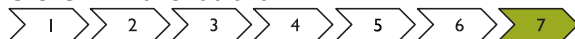
Referenčný index: 20% ESTCINX Index, 20% MXIN Index vyjadrený v eurách Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond 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

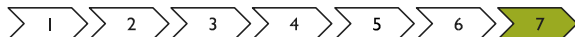
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový akciový podielový fond 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

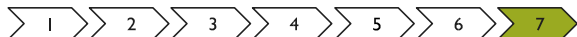
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový podielový fond komoditného trhu **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 zaisťovacie 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 Poisťovňa 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% ESTCINDX 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: P0202

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový podielový fond komoditného trhu **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 Poisťovňa 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% ESTCINDX Index, 32% BCOMIN Index, 32% BCOMPR Index, 8% PLTMNLPM Index, 8% PLDMLNPM Index

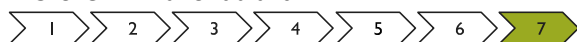
Navrhovaná investičná doba: 5 roky

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: P0212, P0214, P0504

Úroveň rizika fondu aktív:



Eurový podielový fond 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: P0212, P0214, P0504

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 Poisťovňa 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
EUR:

	Eurový podielový fond Likvidný			Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond			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%		

*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 podielový fond globálneho vyspeleho trhu			Eurový akciový podielový fond severoamerický			Eurový akciový podielový fond 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%	

*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 podielový fond rozvojových trhov			Eurový akciový podielový fond čínsky			Eurový akciový podielový fond 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 podielový fond Warren Buffett			Eurový podielový fond komoditného trhu 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:

	Eurový podielový fond Likvidný Pro			Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro			Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia 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 podielový fond Pro globálneho vyspelého trhu			Eurový akciový podielový fond Pro severoamerický			Eurový akciový podielový fond Pro 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 PRO pokračovanie:

	Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro			Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang Pro			Eurový indický akciový podielový fond Ganga 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%	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 PRO pokračovanie:

	Eurový akciový fond aktív Warren Buffett Pro			Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum Pro			Eurový podielový fond Absolútny výnos 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%	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%			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

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 obstarávacia 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. Poistovňa 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 Poistovne, 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 vyrovnáť 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,
- Poistovňa 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 Poistovňa, 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
Eurový podielový fond Absolútny výnos Pro			X
Eurový akciový podielový fond severoamerický			X
Eurový akciový podielový fond Pro severoamerický			X
Eurový akciový podielový fond indický			X
Eurový indický akciový podielový fond Ganga Pro			X
Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu			X
Eurový akciový podielový fond Pro globálneho vyspelého trhu			X
Eurový akciový podielový fond čínsky			X
Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang Pro			X
Eurový akciový podielový fond východoeurópsky			X
Eurový akciový podielový fond Pro východoeurópsky			X
Eurový podielový fond Likvidný			X
Eurový podielový fond Likvidný Pro			X
Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum			X
Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum Pro			X
Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov			X
Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro			X
Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond			X
Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro			X
Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia Pro			X
Eurový akciový podielový fond Warren Buffett			X
Eurový akciový podielový fond Warren Buffett Pro			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