



## Unit-linked élet- és nyugdíjbiztosításokhoz kapcsolódó eszközalapok leírása

Favorit Bónusz, Dimenziók Bónusz, Harmónia Bónusz biztosítások esetén

Érvényes: 2022. április 1-től visszavonásig



Eszközalap	Devizanem	Konzervatív	Mérsékelt	Ambiciózus	Dinamikus
Magyar államkötvény	HUF				
Forint likviditás	HUF				
Rövid lejáratú pénzüpiaci	HUF				
Menedzselt konzervatív	HUF	80%			
Menedzselt kötvénytúlsúlyos	HUF		75%		
Menedzselt kiegyensúlyozott	HUF			70%	
Menedzselt részvénytúlsúlyos	HUF				50%
Hazai részvény	HUF				
Fejlett piaci részvény	HUF				
Spektrum	HUF	20%	10%	10%	10%
Új technológiák	HUF		5%	10%	10%
Arany	HUF				5%
Feltörekvő piaci részvény	HUF				10%
Globális kötvény	HUF			10%	5%
Nemzetközi ingatlan	HUF				10%
ProtAktív globális részvény	HUF		10%		
Célpont 2030–2050	HUF				



# €-menedzselte konzervatív eszközalap

EUR ■ Kockázati besorolás: ++ ■ Ajánlott időtáv: 3 év

## Mibe fektet?

Az alap **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Vagyonának döntő része az **eurozóna kötvénypiacán főleg államkötvényekbe** kerül, de vásárolhat vállalati kötvényeket is. **A 10%-nyi részvény rész globálisan kerül befektetésre**, ezen belül a **fejlett piacokon elérhető részvények a hangsúlyosak**, bár némi feltörekvő piaci részvénykitettséggel is kerül az alapba.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján az konzervatív ügyfeleknek ajánlott, minimális részvénykitettséggel. Az alapot **minimum 3 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **alacsony kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik alacsonyabb kockázatú eszközalapot szeretnének eurós megtakarításuk számára, minimális részvénypiaci kockázattal.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel egy terméken keresztül közvetlenül nagyon sokféle portfólióból áll az alap, **akár önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfólió kötvény részére döntően az eurozóna **gazdaságának teljesítménye**, az eurozónás **infláció** és az európai **jegybanki politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséggel fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai**

**jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb tőzsdéi vállalatainak eredményessége is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

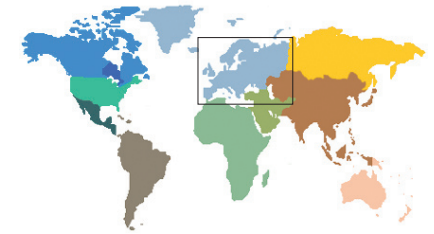
Az eszközalap befektetése során az eurozónás **kötvénykitettséget költséghatékony befektetési alapok** segítségével fedjük le. A részvénykitettséggel döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **több, vagy kevesebb kötvényt és részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az hozamát döntően az eurozónás kötvénypiaci hozamok határozzák meg. A legnagyobb hangsúly nem a hozamtermelésen, hanem a biztonságos befektetéseken van az alap esetében. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS! A grafikon múltbéli teljesítményt mutat**, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségtől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

**Egyszeri díjas termékek esetén a díj egy adott pillanatban kerül befektetésre**, ezért hasznos lehet több eszközalapból álló portfóliót összeválogatni, ami nagyobb védeltséget adhat piaci árfolyamesések ellen. Emellett a befektetésre szánt összeg **időben és több eszközalap között is szétbontható**, illetve alkalmazható eseti díjas fizetés is.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **EURO 10 eszközalapunk** rendelkezett nagyon hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.





# €-menedzselte kötvénytúlsúlyos eszközalap

EUR ■ Kockázati besorolás: ++ ■ Ajánlott időtáv: 5 év

## Mibe fektet?

Az alap **vegyesen fektet** kötvényekbe és részvényekbe. Vagyonának nagyjából **70%-a az eurozóna kötvénypiacán főleg államkötvényekbe** kerül, de vásárolhat vállalati kötvényeket is. A **részvény rész globálisan** kerül befektetésre, ezen belül a **fejlett piacokon elérhető részvények a hangsúlyosak**, bár némi feltörekvő piaci részvénykitettséggel is kerül az alapba.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján az inkább konzervatív ügyfeleknek lehet jó, akik némi részvénykitettséget felvállalnának a többlethozam reményében. Az alapot **minimum 5 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **alacsony kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik alacsonyabb kockázatu eszközalapot szeretnének eurós megtakarításuk számára.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Mivel egy terméken keresztül közvetetten nagyon sokelemű portfolióból áll az alap, **akár önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfolió kötvény részére elsősorban az eurozóna **gazdaságának teljesítménye**, az eurozónás **infláció** és az európai **jegybanksi politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).. A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai unió gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és**

**európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyionkezelő?

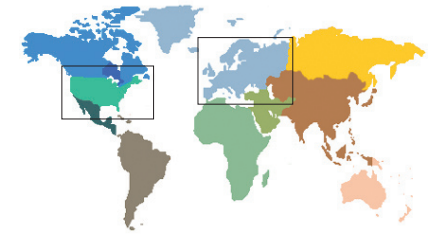
Az eszközalap befektetése során az eurozónás **kötvénykitettséget költséghatékony befektetési alapok** segítségével fedjük le. A részvénykitettséghöz döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **több, vagy kevesebb kötvényt és részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A konzervatív vegyes alapok hozamát elsősorban a kötvényhozamok határozzák meg, de hosszú távon a részvénykitetés már szemmel láthatóan hozzátesz a hozamokhoz. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyamalakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes hozam** bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

**Egyszeri díjas termékek esetén a díj egy adott pillanatban kerül befektetésre**, ezért hasznos lehet több eszközalapból álló portfoliót összeválogatni, ami nagyobb védeltséget adhat piaci árfolyamesések ellen. Emellett a befektetésre szánt összeg **időben és több eszközalap között is szétbontható**, illetve alkalmazható **eseti díjas** fizetés is.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **EURO 30 eszközalapunk** rendelkezett nagyon hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.



# €-menedzselte részvénytúlsúlyos eszközalap

EUR ■ Kockázati besorolás: ++++ ■ Ajánlott időtáv: 7 év

## Mibe fektet?

Az alap **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Vagyonának nagyjából 30%-a az eurozóna kötvénypiacán főleg államkötvényekbe kerül, de vásárolhat vállalati kötvényeket is. A 70%-nyi részvény rész globálisan kerül befektetésre, ezen belül a **fejlett piacokon elérhető részvények a hangsúlyosak**, bár némi feltörekvő piaci részvénykitettséget is kerül az alapba.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján már inkább azon ügyfeleknek lehet jó, akik nem ijednek meg jelentősebb részvénytúlsúlyos kockázattól sem a nagyobb hozam reményében. Az alapot **minimum 7 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **kiegyensúlyozott kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik euró megtakarításuk számára jelentős felértékelődési potenciállal rendelkező eszközalapot szeretnének és a hosszú távú jó teljesítmény érdeklő őket elsősorban.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel egy terméken keresztül közvetetten nagyon sokelemű portfólióból áll az alap, **akár önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfólió kötvény részére elsősorban az eurozóna **gazdaságának teljesítménye**, az eurozóna **infláció** és az európai **jegybanksi politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az euró-**

**pai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és eu-rópai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

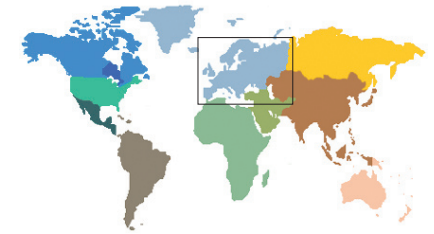
Az eszközalap befektetése során az eurozónás **kötvénykitettséget költséghatékony befektetési alapok** segítségével fedjük le. A részvénykitettséghöz döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tartathatunk a referenciaindexhez képest **több, vagy kevesebb kötvényt és részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A dinamikus vegyes alapok hozamát főként a globális részvénypiacok határozzák meg, a kötvény rész némileg tompítja az alap árfolyamának az ingadozását. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes hozam** bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

**Egyszeri díjas termékek esetén a díj egy adott pillanatban kerül befektetésre**, ezért hasznos lehet több eszközalapból álló portfóliót összeválogatni, ami nagyobb védeltséget adhat piaci árfolyamesések ellen. Emellett a befektetésre szánt összeg **időben és több eszközalap között is szétbontható**, illetve alkalmazható **eseti díjas** fizetés is.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **EURO 70 eszközalapunk** rendelkezett nagyon hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.



# Fejlett piaci részvény eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év

## Mibe fektet?

Az alap vagyontát **fejlett piaci részvényekbe fekteti**. Ezen belül is a vagyon több mint fele az amerikai részvény piacon kerül elhelyezésre, amit egyebek mellett Japán, az Egyesült Királyság, Kanada, Franciaország és Németország részvényi piacát követ jóval kisebb súllyal.

## Kinek ajánljuk?

Révén tiszta részvény alapról van szó, ezt az eszközalapunkat már a kockázatvállaló ügyfeleinknek ajánljuk elsősorban. Az alapot **minimum 10 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **jelentősebb kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik tisztában vannak a részvényi piac kockázataival és ennek, valamint a magas várható hozam reményében fektetnek az alapba. Ügyfélprofil szempontjából például a **pályakezdés után nem sokkal álló, de már öngondoskodó ügyfeleknek** jó választás, akik előtt még 30–40 év felhalmozási időszak áll.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Tekintettel arra, hogy bár önmagában diverzifikált az alap, de **tisztán részvénykitettséget** testesít meg, egy csak ebből az elemből álló portfólióként azok válasszák, akik a részvények kockázatosságával tisztában vannak. Viszont egy több eszközalapból álló portfólió **ideális** eleme lehet ez az alap, amivel a kockázati kitettség **akár egyénileg** is „szabályozható”. Mivel az alap csak a fejlett piacokon fektet be, ezért szigorúan a részvényosztályon belül értelmezve kevésbé kockázatos választás.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap, szinte minden piacmozgató tényező hatással van az árfolyamra. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegy-**

**bank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdéi vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

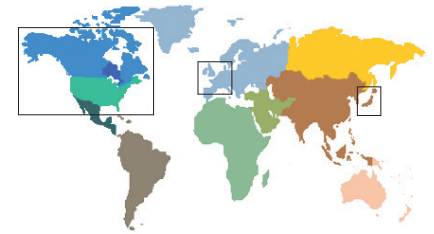
A részvénykitettséghöz döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **kevesebb részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A tiszta részvény alapok hozamát a globális részvényi piacok határozzák meg, hosszú távú hozama is jellemzően ezen alapoknak a legnagyobb. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

A részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően (alacsonyan vagy magasan vannak-e az aktuális árfolyamok). Egy **tiszta részvényalapra ez különösen igaz**, ezért csak azon ügyfeleknek ajánljuk az egyösszegű befektetést, vagy időnkénti portfólió-átrendezést, akik komolyabb tőkepiaci ismeretekkel és határozott piaci várakozásokkal rendelkeznek!

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

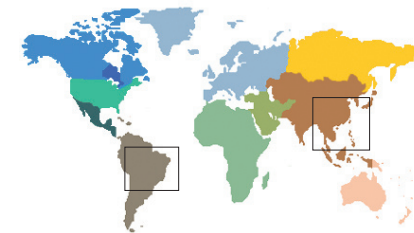
Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból például az **Észak-amerikai vagy Nyugat-európai eszközalapunk** testesített meg (koncentráltabb) tisztán fejlett piaci részvénykitettséget.

A múltbeli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.



# Feltörekvő piaci részvény eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év



## Mibe fektet?

Az alap vagyont **feltörekvő piaci részvényekbe** fekteti. Ezen belül is a vagyon több negyede a kínai részvény piacon kerül elhelyezésre, amit egyebek Dél-Korea, Taiwan, India és Brazília részvényi piacát követ kisebb súllyal.

## Kinek ajánljuk?

Révén tiszta részvény alapról van szó, ezt az eszközalapunkat már a kockázatvállaló ügyfeleinknek ajánljuk elsősorban. Az alapot **minimum 10 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **jelentős kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik tisztában vannak a részvényi piac kockázataival és ennek, valamint a magas várható hozam reményében fektetnek az alapba. Ügyfélprofil szempontjából például a **pályakezdés után nem sokkal álló, de már öngondoskodó** ügyfeleknek jó választás, akik előtt még 30–40 év felhalmozási időszak áll.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Tekintettel arra, hogy bár önmagában diverzifikált az alap, de **tisztán részvénykitettséget** testesít meg, egy csak ebből az elemből álló portfólióként azok válasszák, akik a feltörekvő piaci részvények kockázatoságával tisztában vannak. Viszont egy több eszközalapból álló portfólió **ideális** eleme lehet ez az alap, amivel a kockázati kitettség **akár egyénileg is „szabályozható”**. Mivel az alap csak a feltörekvő piacokon fektet be, ezért szigorúan a részvényosztályon belül értelmezve is kockázatosabb választás.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Tekintettel, hogy feltörekvő piaci részvénykitettséget fed le az alap, az egyes országok gazdaságpolitikája és a nyersanyag-árfolyamok is jelentős hatással bírnak a feltörekvő piaci részvényárfolyamokra. Emellett a kínai gazdasági növekedés üteme, valamint a dollár és a főbb feltörekvő piaci devizák egymáshoz képesti alakulása is jelentős hatással bír a részvények teljesítményére.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

A részvénykitettséghöz döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **kevesebb részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A tiszta részvény alapok hozamát a részvényi piacok határozzák meg, hosszú távú hozama is jellemzően ezen alapoknak a legnagyobb. A feltörekvő részvényi piacok jellemzően a fejlett piaci részvényeknél nagyobb ingadozás mellett, de jelentősebb hozampotenciállal rendelkeznek. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

A részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot. A feltörekvő piacok esetén még egy jelentős dollár-erősödés, valamint a nyersanyagpiaci árak jelentős esése is kockázatot hordoz.

Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően (alacsonyan vagy magasan vannak-e az aktuális árfolyamok). Egy **tiszta részvényalapra ez különösen igaz**, ezért csak azon ügyfeleknek ajánljuk az egyösszegű befektetést, vagy időnkénti portfólió-átrendezést, akik komolyabb tőkepiaci ismeretekkel és határozott piaci várakozásokkal rendelkeznek!

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból például a **B-RICH, Kínai Részvény, Indiai Részvény, Latin-amerikai Részvény, Oroszországi Részvény** testesített meg hasonló tisztán feltörekvő piaci részvénykitettséget egy, vagy több ország felé.

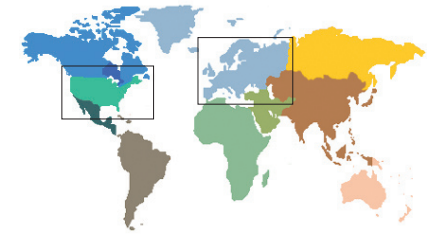
A múltbeli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.





# Menedzselte kiegyensúlyozott eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++ ■ Ajánlott időtáv: 5 év



## Mibe fektet?

Az alap **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Vagyonának nagyjából fele a  **hazai kötvénypiacon főleg államkötvényekbe kerül**, de vásárolhat vállalati kötvényeket is. **A részvény rész globálisan kerül befektetésre**, ezen belül a **fejlett piacokon elérhető részvények a hangsúlyosak**, bár némi feltörekvő piaci részvénykitettség is kerül az alapba.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel miatt szinte a legtöbb ügyfélnek jó választás lehet, hiszen a kötvény és részvénysúly jól kiegészíti egymást. Az alapot **minimum 5 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján közepesen kockázatosnak mondható. Tipikusan az ehhez hasonló összetételű és kockázatoságú vegyes alapok általában a legnépszerűbbek a befektetési piacon az ügyfelek körében.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel egy terméken keresztül közvetetten nagyon sokelemű portfólióból áll az alap, **akár önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfólió kötvény részére elsősorban a **magyar gazdaság teljesítménye**, a  **hazai infláció** és a  **jegybanki politika** alakulása, valamint Magyarország nemzetközi befektetői megítélése van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az amerikai és európai jegybank kamatpolitikája van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb tőzsdei vállalatának eredményessége is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

Az eszközalap befektetése során a  **kötvényeket közvetlenül vásároljuk meg** és abból építjük fel a kötvényportfóliót. A részvénykitettséghoz döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **több, vagy kevesebb kötvényt és részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A kiegyensúlyozott vegyes alapok hozam szempontjából is az **„arany középutat”** jelentik, a  **kötvényrész stabil és alacsony ingadozása**, de kisebb, míg a részvényrész magas ingadozása, de magasabb hozamot hoz hosszútávon. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a  **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyamalakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon  **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti,  **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő  **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a  **gazdasági recesszió**, vagy nagyon  **komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a  **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben **„olcsón” és „drágán”** is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a  **Menedzselte eszközalapunk** rendelkezett nagyon hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.

A múltbeli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.





# Menedzselt konzervatív eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: ++ ■ Ajánlott időtáv: 3 év

## Mibe fektet?

Az alap **döntően magyar állampapírokba** fekteti vagyonát, azonban a befektetési politika enged némi vállalati- és jelzálog-kötvény befektetést is a magasabb hozam reményében.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján konzervatív ügyfeleknek ajánljuk, aki nem szeretnének részvénykockázatot vállalni az alapon keresztül és bíznak a hazai kötvénypiaci hozamokban. Az alapot **minimum 3 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **alacsony kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik stabil és kiszámítható hozamot szeretnének elérni alacsony kockázat mellett.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Megtakarítási **életciklusuk végén, nyugdíj előtt állók**, vagy nyugdíjas megtakarítók, illetve **kockázatkerülő ügyfelek** számára ideális választás lehet önmagában is. Emellett kiváló **kiegészítő elem** egy több eszközalapból álló portfolióban.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfolió kötvény részére elsősorban a **magyar gazdaság teljesítménye**, a **hazai infláció** és a **jegybanki politika** alakulása, valamint Magyarország nemzetközi befektetői megítélése van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongekezelő?

Az eszközalap befektetése során a **kötvényeket közvetlenül vásároljuk meg** és abból építjük fel a kötvényportfóliót. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **hosszabb, vagy rövidebb futamidejű kötvényportfóliót** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

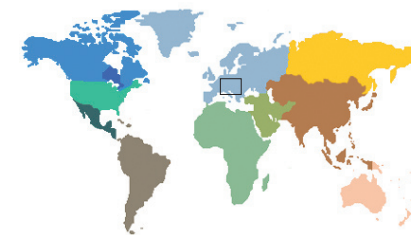
A kötvényalapok hozamát elsősorban a kötvényhozamok határozzák meg, hosszú távon az inflációt némileg meghaladó hozamot hozhat, bár akár tartósabb időszakokra is elmaradhat az alap teljesítménye az inflációtól. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”.

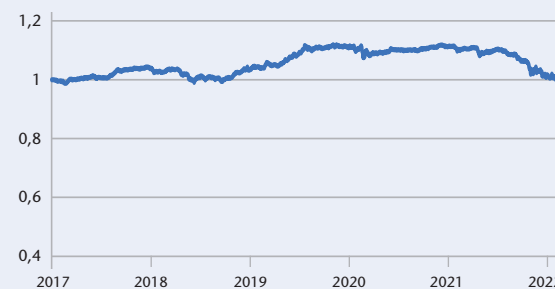
## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a **Biztonság eszközalapunk** rendelkezett hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.



# Menedzselt kötvénytúlsúlyos eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: ++ ■ Ajánlott időtáv: 5 év

## Mibe fektet?

Az alap **vegyesen fektet** kötvényekbe és részvényekbe. Vagyonának nagyjából **70%-a a hazai kötvénypiacon főleg államkötvényekbe kerül**, de vásárolhat vállalati kötvényeket is. A **részvény rész globálisan kerül befektetésre**, ezen belül a **fejlett piacokon elérhető részvények a hangsúlyosak**, bár némi feltörekvő piaci részvénykitettséggel is kerül az alapba.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján az inkább konzervatív ügyfeleknek lehet jó, akik némi részvénykitettséget felvállalnának a többlethozam reményében. Az alapot **minimum 5 évre** ajánljuk, kockázati besorolás alapján **alacsony kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik felhalmozási életciklusuk vége felé közelednek (például nyugdíj előtt állnak 10 évvel).

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Mivel egy terméken keresztül közvetetten nagyon sokelemű portfolióból áll az alap, **akár önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfolió kötvény részére elsősorban a **magyar gazdaság teljesítménye**, a **hazai infláció** és a **jegybanki politika** alakulása, valamint Magyarország nemzetközi befektetői megítélése van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

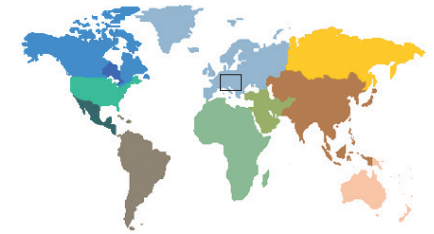
Az eszközalap befektetése során a **kötvényeket közvetlenül vásároljuk** meg és abból építjük fel a kötvényportfóliót. A részvénykitettséghoz döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **több, vagy kevesebb kötvényt és részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A konzervatív vegyes alapok hozamát elsősorban a kötvényhozamok határozzák meg, de hosszú távon a részvénykitetés már szemmel láthatóan hozzátesz a hozamokhoz. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségmentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben **„olcsón” és „drágán” is** fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a **Növekedési eszközalapunk** rendelkezett nagyon hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.



# Menedzslet részvénytúlsúlyos eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: ++++ ■ Ajánlott időtáv: 7 év

## Mibe fektet?

Az alap **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Vagyonának nagyjából **30%-a a hazai kötvénypiacon főleg államkötvényekbe kerül**, de vásárolhat vállalati kötvényeket is. A **70%-os részvény rész globálisan kerül befektetésre, ezen belül a fejlett piacokon elérhető részvények a hangsúlyosak**, bár némi feltörekvő piaci részvénykitettséggel is kerül az alapba.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján már inkább azon ügyfeleknek lehet jó, akik nem ijednek meg jelentősebb részvénytúlsúlyos kockázattól sem a nagyobb hozam reményében. Az alapot **minimum 7 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **kiegyensúlyozott kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik felhalmozási életciklusuk elején vannak, de már képesek és hajlandók az öngondoskodással törődni (például 30-as éveik végén járó családfenntartók).

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel egy terméken keresztül közvetetten nagyon sokelemű portfólióból áll az alap, akár **önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfólió kötvény részére elsősorban a **magyar gazdaság teljesítménye, a hazai infláció és a jegybanki politika** alakulása, valamint Magyarország nemzetközi befektetői megítélése van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van.

De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamat- politikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

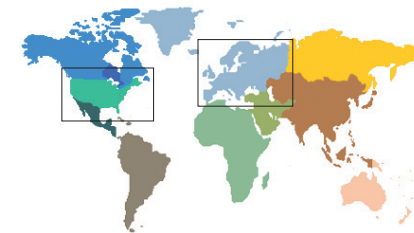
Az eszközalap befektetése során a **kötvényeket közvetlenül vásároljuk meg** és abból építjük fel a kötvényportfóliót. A részvénykitettséggel döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt részvényalapokat, illetve egyedi részvényeket vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **több, vagy kevesebb kötvényt és részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A dinamikus vegyes alapok hozamát főként a globális részvénytúlsúlyos piacok határozzák meg, a kötvény rész némileg tompítja az alap árfolyamának az ingadozását. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a forint árfolyamának ingadozása is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségtől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a **Progresszív eszközalapunk** rendelkezett nagyon hasonló referenciaindex-szel és befektetési politikával.



## €-arany eszközalap

EUR ■ Kockázati besorolás: ++++ ■ Ajánlott időtáv: —

### Mibe fektet?

Az alap vagyonát az arany árfolyamához kötött befektetési alapokba helyezi el. Emellett az alapnak a befektetési politika szerint lehetősége van megfelelő korlátok mellett egyéb nemesfémekbe, illetve nemesfém-bányászattal foglalkozó vállalatok részvényeibe is fektetni.

### Kinek ajánljuk?

A befektetési politikáját, illetve a mögöttes eszközöket tekintve az alap speciális eszközalap, ezért olyan ügyfelek számára lehet érdekes, akik kifejezetten az arany árfolyamában szeretnének kitétséget felvenni anélkül, hogy fizikai aranyat vásárolnának. Az alap ebből a szempontból költséghatékony és rugalmas megoldást kínál.

### Hogyan használhatom a portfóliómban?

Tekintettel az alap speciális befektetési politikájára, elsősorban kiegészítő elemként, diverzifikációs céllal javasoljuk a befektetést. Önmagában az arany, mint befektetési eszköz a megítélésünk szerint nem alkalmas hosszú távú vagyongyarapításra, viszont tőkepiaci turbulenciák, vagy kedvezőtlen részvénypiaci folyamatok esetén jó kiegyensúlyozó eszköz lehet egy többelemű eszközalap-portfólióban.

### Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Az arany árfolyamát két tényező határozza meg elsősorban: egyrészt az alternatív befektetési eszközökön, elsősorban a kis kockázatú államkötvény befektetéseken elérhető hozam, másrészt a globális tőkepiaci bizonytalanság mértéke. Emellett a fizikai arany iránti kereslet (ipari felhasználás, indiai tradicionális okokkal magyarázható lakossági kereslet, jegybanki tartalékképzési politikák) is befolyásolhatja az arany árfolyamát.

### Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

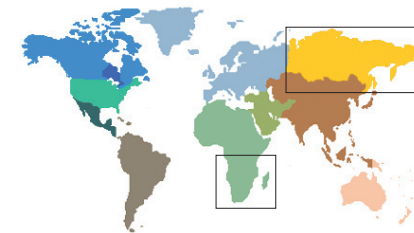
Az arany árfolyam-mozgásának leképezéséhez elsősorban tőzsdén kereskedett, lehetőleg fizikai arany fedezettel rendelkező, költséghatékony befektetési alapokat vásárolunk. Emellett a befektetési politika lehetővé teszi, hogy egyéb nemesfémekbe is fektethessünk befektetési alapok segítségével, valamint nemesfém-bányászattal foglalkozó vállalatok részvényeit is vásárolhatjuk kis mértékben.

### Milyen hozamra számíthatok?

Az arany árfolyamának alakulása – révén az aranyba történő befektetésnek nincsen osztalék-, kamat- vagy egyéb hozama – hagyományos tőkepiaci értelemben nem megjósolható, így az arany befektetések hozama sem. Emiatt kifejezetten felhívjuk ügyfeleink figyelmét arra, hogy az eszközalapba fektetés tudatos döntés eredménye legyen. FONTOS! Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a forint árfolyamának ingadozása is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. FONTOS! A grafikon múltbeli teljesítményt mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, költségektől mentes hozam bemutatására képes.

### Mik a kockázatok?

A múltbeli tapasztalatok alapján kedvező tőkepiaci környezet, illetve magas/emelkedő kötvénypiaci hozamok jellemzően negatív hatással voltak az arany árfolyamára.



### Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



### Hogyan védekezhetek?

Az aranyba fektetés (akár eszközalapon keresztül, akár fizikai aranyként) tudatos döntés eredménye kell, hogy legyen. Költséghatékony mivolta és likviditása miatt aranyba eszközalapon keresztül történő befektetés már önmagában is védelem, hiszen a fizikai arany biztonságos tárolása igen költséges és eladása esetén a fizikai arany piaci és ügyfél számára elérhető eladási árfolyama közötti különbség akár igen jelentős is lehet.

### Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

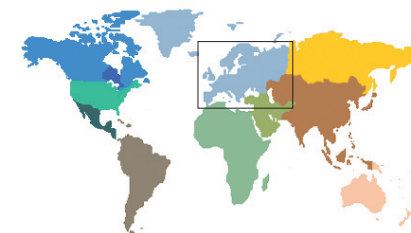
Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból például az Euro Gold eszközalapunk testesített meg nemesfém kitétséget.





# €-likviditás eszközalap

EUR ■ Kockázati besorolás: + ■ Ajánlott időtáv: 1 év



## Mibe fektet?

Az alap döntően éven belül lejáró eurozónás állampapírokba és bankbetétekbe fekteti vagyonát, azonban a befektetési politika enged némi vállalati- és jelzálogkötvény befektetést is a magasabb hozam reményében.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján az alap erősen konzervatív befektetési stratégiájú, hosszú távú befektetésre nem ideális. Az alapot **minimum 1 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **nagyon alacsony kockázatúnak** mondható, és azoknak az ügyfeleknek lehet érdekes, akik a szerződésük lejáratához közeledve elégedettek az addig elért hozammal, és befektetéseiket ebbe az alapba áthelyezve kívánják azok értékét megőrizni.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Az alap árfolyam-ingadozása és kockázatossága kifejezetten alacsony. Azon ügyfelek számára használható, akik szerződésük lejáratához közel a **felhalmozott vagyon értékét** meg szeretnék megőrizni. Emellett erős piaci zavarok esetén átmeneti védetség adhat a megtakarításoknak az árfolyamesés ellen.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Az eszközalap portfóliójára az Európai Központi Bank **jegybanki politikája és az azzal kapcsolatos piaci várakozás** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). Az éven belül lejáró állampapírok árfolyamát – azok rövid hátralévő futamideje miatt – szinte csak egy váratlan és jelentős jegybanki kamatváltoztatás tudja jelentősen megmozdítani.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

Az eszközalap befektetése során az **költséghatékony befektetési alapokat vásárolunk, illetve devizabetéteket helyezünk el bankoknál**. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest némileg **hosszabb, vagy rövidebb futamidejű kötvényportfóliót** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A likviditási hozamát elsősorban a **bankközi betéti kamatok, a pénzügyi rendszer likviditása és a jegybanki kamatpolitika** határozzák meg. Tekintettel a mostani eurozónás jegybanki kamatpolitikára és igen alacsony, vagy negatív rövidtávú piaci hozamokra, az **alap hozampotenciálja nagyon kicsi, illetve akár negatív is lehet**. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

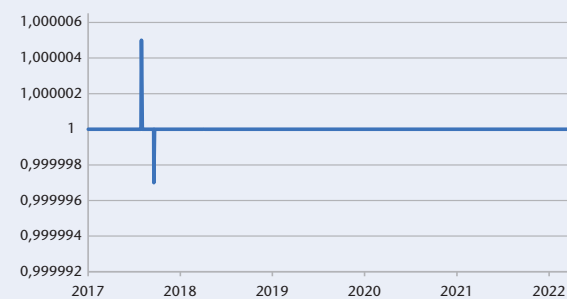
Az eszközalap esetén egy **előre nem látható okok miatt bekövetkező és váratlan** Európai Központi Bank általi **kamatemelés** jelenti a legnagyobb kockázatot.

## Hogyan védekezhettek?

Az alap esetén – tekintettel a tartott eszközök rövid futamidejére – az árfolyamkockázat mértéke limitált.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



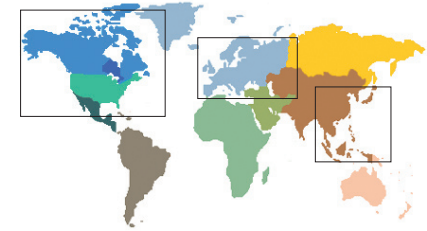
## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a **Euro Pénzpiaci** eszközalapunk rendelkezett hasonló befektetési politikával.



# €-spektrum abszolút hozam eszközalap

EUR ■ Kockázati besorolás: +++ ■ Ajánlott időtáv: 5 év



## Mibe fektet?

Az alap tőzsdén kereskedett befektetési alapok segítségével **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. A portfólió-összetétel során a vagyon kifejezetten sok kategóriába kerül befektetésre mind a globális, mind a hazai tőkepiacon. Jellemzően a **kötvény-kitettséget adja** átlagosan az alap befektetett vagyonának nagyobb részét. Az eszközök és a befektetési súlyok az **UNIQA bécsi vagyonkezelője és a mi szakértőink együttműködésében**, az ún. „kockázat paritási” befektetési modell használatával kerülnek meghatározásra.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel miatt szinte a legtöbb ügyfélnek jó választás lehet, hiszen a hangsúlyosan sokféle, egymást jól kiegészítő kategóriába kerül a vagyon, így egy kiegyensúlyozott vegyes összetételt alkotva. Az alapot **minimum 5 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **közepesen kockázatosnak** mondható. Leginkább azoknak az ügyfeleknek lehet érdekes, akik olyan alapba fektetnének, aminek a befektetési stratégiája dinamikusan igazodik a változó piaci környezethez, és **aktív befektetési döntésekkel törekszik** minden piaci környezetben a jó hozam elérésére.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfólió kötvény részére az **infláció** és az **főbb jegybankok (az amerikai FED, az európai EKB, a kínai jegybank) kamatpolitikája** van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény befektetésekre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget van az alapban – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdéi vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

Az eszközalap befektetése során a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alapokat vásárolunk. Az eszközsúlyozás során a **legjelentősebb hedge-fundok által szokásosan használt „kockázat paritás elve”** szerint fektetünk be. Ez az elv arra épül, hogy minden eszköz esetében azok kockázatosságát és az egyes eszközök árfolyamának együttmozgását vesszük figyelembe. Azokban az időkben, amikor a **részvények kockázatosága alacsony, a kockázat paritás magasabb részvényhányadot javasol**, negatív piaci környezetben pedig a kötvény eszközök felülsúlyozását javasolja. A portfólió-átrendezésre **egy évben többször** is sor kerülhet, **dinamikusan alkalmazkodva** a változó piaci környezethez.

## Milyen hozamra számíthatok?

A kockázat paritáson alapuló stratégia a nem kiugróan negatív piaci környezetben is várhatóan pozitív hozamot ad, így támogatva az abszolút hozamú stratégia legfontosabb célját. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén pedig az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **jelentősebb tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot. Az eszközalap vegyes összetétele miatt mindkét kockázat fennáll.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben **„olcsón” és „drágán”** is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **Abszolút Hozam eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési céllal, de az alkalmazott befektetési stratégia a Spektrum alapunk esetén alapjaiban tér el korábbi abszolút hozamú alapunkétól.



# Arany eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: ++++ ■ Ajánlott időtáv: —

## Mibe fektet?

Az alap vagyonát az **arany árfolyamához kötött befektetési alapokba helyezi el**. Emellett az alapnak a befektetési politika szerint lehetősége van megfelelő korlátok mellett **egyéb nemesfémekbe**, illetve **nemesfém-bányászattal foglalkozó vállalatok részvényeibe** is fektetni.

## Kinek ajánljuk?

A befektetési politikáját, illetve a mögöttes eszközöket tekintve az alap **speciális eszközalap**, ezért olyan ügyfelek számára lehet érdekes, akik **kifejezetten az arany árfolyamában szertnének kitettséget** felvenni anélkül, hogy fizikai aranyat vásárolnának. Az alap ebből a szempontból **költséghatékony és rugalmas megoldást** kínál.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Tekintettel az alap speciális befektetési politikájára, elsősorban **kiegészítő elemként, diverzifikációs céllal** javasoljuk a befektetést. Önmagában az arany, mint befektetési eszköz a megítélésünk szerint nem alkalmas hosszú távú vagyongyarapításra, **viszont tőkepiaci turbulenciák, vagy kedvezőtlen részvénypiaci folyamatok esetén jó kiegyensúlyozó eszköz** lehet egy többelemű eszközalap-portfólióban.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Az arany árfolyamát két tényező határozza meg elsősorban: egyrészt az alternatív befektetési eszközökön, elsősorban a **kis kockázatú államkötvény befektetéseken elérhető hozam**, másrészt a globális **tőkepiaci bizonytalanság mértéke**. Emellett a **fizikai arany iránti kereslet** (ipari felhasználás, indiai tradicionális okokkal magyarázható lakossági kereslet, jegybanki tartalékképzési politikák) is befolyásolhatja az arany árfolyamát.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongekezelő?

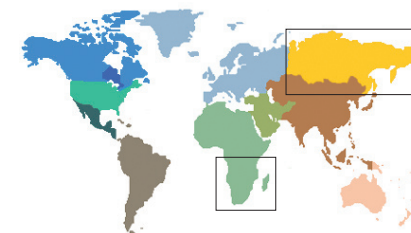
Az arany árfolyam-mozgásának leképezéséhez elsősorban **tőzsdén kereskedett, lehetőleg fizikai arany fedezettel rendelkező, költséghatékony befektetési alapokat** vásárolunk. Emellett a befektetési politika lehetővé teszi, hogy egyéb nemesfémekbe is fektethessünk befektetési alapok segítségével, valamint **nemesfém-bányászattal foglalkozó vállalatok részvényeit** is vásárolhatjuk kis mértékben.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az arany árfolyamának alakulása – révén az aranyba történő befektetésnek nincsen osztalék-, kamat- vagy egyéb hozama – **hagyományos tőkepiaci értelemben nem megjósolható**, így az arany befektetések hozama sem. Emiatt kifejezetten felhívjuk ügyfeleink figyelmét arra, hogy az eszközalapba fektetés tudatos döntés eredménye legyen. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes hozam** bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

A múltbéli tapasztalatok alapján **kedvező tőkepiaci környezet, illetve magas/emelkedő kötvénypiaci hozamok** jellemzően negatív hatással voltak az arany árfolyamára.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az aranyba fektetés (akár eszközalapon keresztül, akár fizikai aranyként) tudatos döntés eredménye kell, hogy legyen. **Költséghatékony** mivolta és likviditása miatt aranyba **eszközalapon keresztül történő befektetés már önmagában is védelem**, hiszen a fizikai arany biztonságos tárolása igen költséges és eladása esetén a fizikai arany piaci és ügyfél számára elérhető eladási árfolyama közötti különbség akár igen jelentős is lehet.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból például a **Gold eszközalapunk** testesített meg nemesfém kitettséget.



# Cél 2030 eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év, illetve céldátumig



## Mibe fektet?

Az alap befektetési alapokon keresztül **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Jelenleg vagyonának döntő része, nagyjából 75%-a **globális részvényt piacon kerül befektetésre**, ezen belül az USA részvényt piacának van a legjelentősebb súlya. A **25%-nyi kötvény rész szintén globálisan kerül befektetésre**. Az eszközalap befektetési stratégiájának központi eleme, hogy a céldátum közeledtével a részvényarány fokozatosan csökken, míg a kötvényarány fokozatosan nő.

## Kinek ajánljuk?

A céldátum alap **különösen alkalmas a nyugdíjas kori öngondoskodásra**, de kiválóan használható minden olyan esetben is, amikor a céldátum körüli időpontra tervezik a megtakarított tőke felhasználását, **például 2030 körülre tervezik a nyugdíjba vonulásukat**. Az alap a kockázati besorolás alapján jelenleg **magas kockázatúnak** mondható a jelentős részvénykitettsége miatt, ez az idő előrehaladtával fokozatosan csökken.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Mivel a tartott befektetési alapok összetétele miatt közvetetten nagyon sokelemű portfolióból áll az eszközalap, **önmagában is jó választás** lehet. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdéi vállalatainak eredményessége** is. A portfolió kötvény részére döntően az USA és az eurozóna **gazda-**

**ságának teljesítménye**, az USA-beli és eurozónás **infláció**, valamint az amerikai és európai **jegybanki politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

Az eszközalap befektetése során a céldátum-stratégia lényege szerint az **eszközalap futamidejének elején magas részvénykitettséget tart, ami a lejáráthoz közeledve fokozatosan csökken**. Ez a stratégia biztosítja, hogy a felhalmozási **időhorizont vége felé közeledve a tartott eszközportfólió kockázatossága is csökkenjen**. A stratégia fontos eleme, hogy a befektetés költséghatékony eszközökkel valósuljon meg. A **Vanguard** – a világ második legnagyobb alapkezelője a kezelt vagyon alapján – **tőzsdén kereskedett befektetési alapja** ideális eszköz ehhez, mivel **alapkezelési költsége töredéke** az aktívan kezelt „hagyományos” befektetési alapokénak. Az így megtakarított költség – hozzáadódva a Vanguard professzionalizmusához – **végző soron magasabb ügyfélhozamban csapódik le a lejáratkor**.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az hozamát döntően globális **részvényt piaci hozamok** határozzák meg a **futamidő elején**. A **lejáráthoz közel viszont már a kötvény piaci hozamok** lesznek a meghatározók. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (USA dollárban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek-től mentes hozam** bemutatására képes.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Mik a kockázatok?

Részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot, Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az eseten „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függetlenül. A termékbe épített „**kockázatcsökkentési mechanizmus**” a **lejárat közeledtével önmagában is tompítja** a negatív részvényt piaci sokkok hozamra gyakorolt negatív hatását.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **CÉLPONT 2030 eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési stratégiával és kockázati kitettséggel.

A múltbeli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.





# Cél 2035 eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év, illetve céldátumig



## Mibe fektet?

Az alap befektetési alapokon keresztül **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Jelenleg vagyonának döntő része, nagyjából **80%-a a globális részvény piacon kerül befektetésre**, ezen belül az USA részvény piacának van a legjelentősebb súlya. A **20%-nyi kötvény rész szintén globálisan kerül befektetésre**. Az eszközalap befektetési stratégiájának központi eleme, hogy a céldátum közeledtével a részvényarány fokozatosan csökken, míg a kötvényarány fokozatosan nő.

## Kinek ajánljuk?

A céldátum alap **különösen alkalmas a nyugdíjas kori öngondoskodásra**, de kiválóan használható minden olyan esetben is, amikor a céldátum körüli időpontra tervezik a megtakarított tőke felhasználását, **például 2035 körülre tervezik a nyugdíjba vonulásukat**. Az alap a kockázati besorolás alapján jelenleg magas kockázatúnak mondható a jelentős részvénykitettsége miatt, ez az idő előrehaladtával fokozatosan csökken.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Mivel a tartott befektetési alapok összetétele miatt közvetetten nagyon sokelemű portfolióból áll az eszközalap, **önmagában is jó választás** lehet. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is. A portfolió kötvény részére döntően az USA és az eurozóna **gazda-**

**ságának** teljesítménye, az USA-beli és eurozónás **infláció**, valamint az amerikai és európai **jegybanki politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonekezelő?

Az eszközalap befektetése során a céldátum-stratégia lényege szerint az **eszközalap futamidejének elején magas részvénykitettséget tart, ami a lejáráthoz közeledve fokozatosan csökken**. Ez a stratégia biztosítja, hogy a felhalmozási **időhorizont vége felé közeledve a tartott eszközportfólió kockázatossága is csökkenjen**. A stratégia fontos eleme, hogy a befektetés költséghatékony eszközökkel valósuljon meg. A **Vanguard** – a világ második legnagyobb alapkezelője a kezelt vagyon alapján – tőzsdén kereskedett befektetési alapja ideális eszköz ehhez, mivel **alapkezelési költsége töredéke** az aktívan kezelt „hagyományos” befektetési alapokénak. Az így megtakarított költség – hozzáadódva a Vanguard professzionalizmusához – végső soron **magasabb ügyfélhozamban csapódik le a lejáratkor**.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az hozamát döntően globális **részvény piaci hozamok** határozzák meg a **futamidő elején**. A **lejáráthoz közel viszont már a kötvény piaci hozamok** lesznek a meghatározók. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (USA dollárban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek-től mentes hozam** bemutatására képes.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Mik a kockázatok?

Részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot, Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az eseten „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően. A termékbe épített „**kockázatcsökkentési mechanizmus**” a **lejárat közeledtével önmagában is tompítja** a negatív részvény piaci sokkok hozamra gyakorolt negatív hatását.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **CÉLPONT 2035 eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési stratégiával és kockázati kitettséggel.

A múltbeli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.



# Cél 2040 eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év, illetve céldátumig

## Mibe fektet?

Az alap befektetési alapokon keresztül **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Jelenleg vagyonának döntő része, nagyjából 88%-a a **globális részvény piacon kerül befektetésre**, ezen belül az USA részvény piacának van a legjelentősebb súlya. A **12%-nyi kötvény rész szintén globálisan kerül befektetésre**. Az eszközalap befektetési stratégiájának központi eleme, hogy a céldátum közeledtével a részvényarány fokozatosan csökken, míg a kötvényarány fokozatosan nő.

## Kinek ajánljuk?

A céldátum alap **különösen alkalmas a nyugdíjas kori öngondoskodásra**, de kiválóan használható minden olyan esetben is, amikor a céldátum körüli időpontra tervezik a megtakarított tőke felhasználását, például **2040 körültre tervezik a nyugdíjba vonulásukat**. Az alap a kockázati besorolás alapján jelenleg magas kockázatúnak mondható a jelentős részvénykitettsége miatt, ez az idő előrehaladtával fokozatosan csökken.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel a tartott befektetési alapok összetétele miatt közvetetten nagyon sokféle portfólióból áll az eszközalap, **önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdéi vállalatainak eredményessége** is. A portfólió kötvény részére döntően az **USA és az eurozóna gazda-**

**ságának teljesítménye**, az USA-beli és eurozónás **infláció**, valamint az amerikai és európai **jegybanki politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatválasztások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

Az eszközalap befektetése során a céldátum-stratégia lényege szerint az **eszközalap futamidejének elején magas részvénykitettséget tart, ami a lejáráthoz közeledve fokozatosan csökken**. Ez a stratégia biztosítja, hogy a felhalmozási **időhorizont vége felé közeledve a tartott eszközportfólió kockázatosága is csökkenjen**. A stratégia fontos eleme, hogy a befektetés költség- hatékony eszközökkel valósuljon meg. A **Vanguard** – a világ második legnagyobb alapkezelője a kezelt vagyon alapján – tőzsdén kereskedett befektetési alapja ideális eszköz ehhez, mivel **alapkezelési költsége töredéke** az aktívan kezelt „hagyományos” befektetési alapokénak. Az így megtakarított költség – hozzáadódva a Vanguard professzionálishoz – végső soron **magasabb ügyfélhozamban csapódik le a lejáratkor**.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az hozamát döntően globális **részvény piaci hozamok** határozzák meg a **futamidő elején**. A **lejáráthoz közel viszont már a kötvény piaci hozamok** lesznek a meghatározók. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (USA dollárban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek-től mentes hozam** bemutatására képes.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Mik a kockázatok?

Részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot, Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően. A termékbe épített „**kockázatcsökkentési mechanizmus**” a **lejárat közeledtével önmagában is tompítja** a negatív részvény piaci sokkok hozamra gyakorolt negatív hatását.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **CÉLPONT 2040 eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési stratégiával és kockázati kitettséggel.

A múltbeli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.



# Cél 2045 eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év, illetve céldátumig

## Mibe fektet?

Az alap befektetési alapokon keresztül **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Jelenleg vagyonának döntő része, nagyjából 90%-a a **globális részvénypiacon kerül befektetésre**, ezen belül az USA részvénypiacának van a legjelentősebb súlya. A **10%-nyi kötvény rész szintén globálisan kerül befektetésre**. Az eszközalap befektetési stratégiájának központi eleme, hogy a céldátum közeledtével a részvényarány fokozatosan csökken, míg a kötvényarány fokozatosan nő.

## Kinek ajánljuk?

A céldátum alap különösen alkalmas a **nyugdíjas kori öngondoskodásra**, de kiválóan használható minden olyan esetben is, amikor a céldátum körüli időpontra tervezik a megtakarított tőke felhasználását, például **2045 körülre tervezik a nyugdíjba vonulásukat**. Az alap a kockázati besorolás alapján jelenleg **magas kockázatúnak** mondható a jelentős részvénykitettsége miatt, ez az idő előrehaladtával fokozatosan csökken.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel a tartott befektetési alapok összetétele miatt közvetetten nagyon sokféle portfólióból áll az eszközalap, **önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdéi vállalatainak eredményessége** is. A portfólió kötvény részére döntően az **USA és az eurozóna gazda-**

**ságának teljesítménye**, az USA-beli és eurozónás **infláció**, valamint az amerikai és európai **jegybanki politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

Az eszközalap befektetése során a céldátum-stratégia lényege szerint az **eszközalap futamidejének elején magas részvénykitettséget tart, ami a lejáráthoz közeledve fokozatosan csökken**. Ez a stratégia biztosítja, hogy a felhalmozási **időhorizont vége felé közeledve a tartott eszközportfólió kockázatossága is csökkenjen**. A stratégia fontos eleme, hogy a befektetés költség- hatékony eszközökkel valósuljon meg. A **Vanguard** – a világ második legnagyobb alapkezelője a kezelt vagyon alapján – tőzsdén kereskedett befektetési alapja ideális eszköz ehhez, mivel **alapkezelési költsége töredéke** az aktívan kezelt „hagyományos” befektetési alapokénak. Az így megtakarított költség – hozzáadódva a Vanguard professzionálisához – végső soron **magasabb ügyfélhozamban csapódik le a lejáratkor**.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az hozamát döntően globális **részvénypiaci hozamok** határozzák meg a **futamidő elején**. A **lejáráthoz közel viszont már a kötvénypiaci hozamok** lesznek a meghatározók. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (USA dollárban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek-től mentes hozam** bemutatására képes.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Mik a kockázatok?

Részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot, Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függetlenül. A termékbe épített „**kockázatcsökkentési mechanizmus**” a **lejárat közeledtével önmagában is tompítja** a negatív részvénypiaci sokkok hozamra gyakorolt negatív hatását.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **CÉLPONT 2040 eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési stratégiával és kockázati kitettséggel.



# Cél 2050 eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év, illetve céldátumig

## Mibe fektet?

Az alap befektetési alapokon keresztül **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. Jelenleg vagyonának döntő része, nagyjából 90%-a a **globális részvény piacon kerül befektetésre**, ezen belül az USA részvény piacának van a legjelentősebb súlya. A **10%-nyi kötvény rész szintén globálisan kerül befektetésre**. Az eszközalap befektetési stratégiájának központi eleme, hogy a céldátum közeledtével a részvényarány fokozatosan csökken, míg a kötvényarány fokozatosan nő.

## Kinek ajánljuk?

A céldátum alap **különösen alkalmas a nyugdíjas kori öngondoskodásra**, de kiválóan használható minden olyan esetben is, amikor a céldátum körüli időpontra tervezik a megtakarított tőke felhasználását, például **2050 körülre tervezik a nyugdíjba vonulásukat**. Az alap a kockázati besorolás alapján jelenleg magas kockázatúnak mondható a jelentős részvénykitettsége miatt, ez az idő előrehaladtával fokozatosan csökken.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Mivel a tartott befektetési alapok összetétele miatt közvetetten nagyon sokféle portfólióból áll az eszközalap, **önmagában is jó választás lehet**. Emellett ha valakinek konkrét vagy speciális befektetési elképzelése van, kiegészítő elemként is **jól ötvözhető más alapokkal** együtt.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A részvény részre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget fed le az alap – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés**, valamint az **amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb tőzsdei vállalatainak eredményessége is. A portfólió kötvény részére döntően az USA és az eurozóna **gazdasá-**

**gának teljesítménye**, az USA-beli és eurozónás **infláció**, valamint az amerikai és európai **jegybanki politika** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

Az eszközalap befektetése során a céldátum-stratégia lényege szerint az **eszközalap futamidejének elején magas részvénykitettséget tart, ami a lejáráthoz közeledve fokozatosan csökken**. Ez a stratégia biztosítja, hogy a felhalmozási **időhorizont vége felé közeledve a tartott eszközportfólió kockázatosága is csökkenjen**. A stratégia fontos eleme, hogy a befektetés költséghatékony eszközökkel valósuljon meg. A **Vanguard** – a világ második legnagyobb alapkezelője a kezelt vagyon alapján – tőzsdén kereskedett befektetési alapja ideális eszköz ehhez, mivel **alapkezelési költsége töredéke** az aktívan kezelt „hagyományos” befektetési alapokénak. Az így megtakarított költség – hozzáadódva a Vanguard professzionálishoz – végső soron **magasabb ügyfélhozamban csapódik le a lejáratkor**.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az hozamát döntően globális **részvény piaci hozamok** határozzák meg a **futamidő elején**. A **lejáráthoz közel viszont már a kötvény piaci hozamok** lesznek a meghatározók. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (USA dollárban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek-től mentes hozam** bemutatására képes.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Mik a kockázatok?

Részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **nagyon komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot, Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a rendszeres, hosszú távú megtakarítás. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően. A termékbe épített „**kockázatcsökkentési mechanizmus**” a **lejárat közeledtével önmagában is tompítja** a negatív részvény piaci sokkok hozamra gyakorolt negatív hatását.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

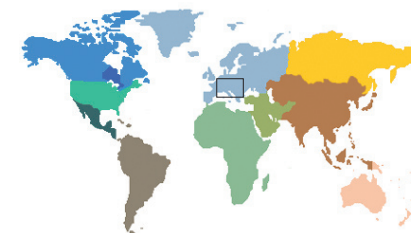
Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **CÉLPONT 2040 eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési stratégiával és kockázati kitettséggel.





# Forint likviditás eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: + ■ Ajánlott időtáv: 1 év



## Mibe fektet?

Az alap **döntően éven belül lejáró magyar állampapírokba és bankbetétekbe** fekteti vagyonát, azonban a befektetési politika enged **némi vállalati- és jelzálogkötvény** befektetést is a magasabb hozam reményében.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján az alap erősen konzervatív befektetési stratégiájú, hosszú távú befektetésre nem ideális. Az alapot **minimum 1 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **nagyon alacsony kockázatúnak** mondható, és azoknak az ügyfeleknek lehet érdekes, akik a szerződésük lejáratához közeledve elégedettek az addig elért hozammal, és befektetéseiket ebbe az alapba áthelyezve kívánják azok értékét megőrizni.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Az alap árfolyam-ingadozása és kockázatossága kifejezetten alacsony. Azon ügyfelek számára használható, akik szerződésük lejáratához közel a **felhalmozott vagyon értékét** meg szeretnék őrizni. Emellett erős piaci zavarok esetén átmeneti védeltséget adhat a megtakarításoknak az árfolyamesés ellen.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Az eszközalap portfóliójára a **jegybanki politika és az azzal kapcsolatos piaci várakozás** alakulása van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). Az éven belül lejáró állampapírok árfolyamát – azok rövid hátralévő futamideje miatt – szinte csak egy váratlan és jelentős jegybanki kamatváltoztatás tudja jelentősen megmozdítani.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

Az eszközalap befektetése során az állampapírokat, **kötvényeket közvetlenül vásároljuk meg, illetve kötünk le betéteket** és abból építjük fel a portfóliót. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest némileg **hosszabb, vagy rövidebb futamidejű kötvényportfóliót** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az eszközalap hozamát elsősorban a **bankközi betéti kamatok, a pénzügyi rendszer likviditása és a jegybanki kamatpolitika** határozzák meg. Tekintettel a mostani magyar jegybanki kamatpolitikára és igen alacsony rövidtávú piaci hozamokra, az **alap hozampotenciálja nagyon kicsi**. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Az eszközalap esetén egy **előre nem látható okok miatt bekövetkező és váratlan jegybanki kamatemelés** jelenti a legnagyobb kockázatot.

## Hogyan védekezhetek?

Az alap esetén – tekintettel a tartott eszközök rövid futamidejére – az árfolyamkockázat mértéke limitált.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



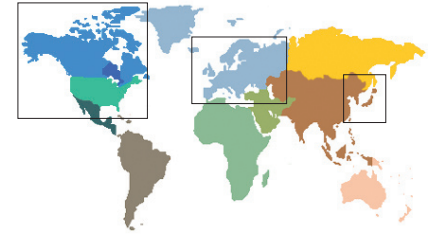
## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a **Likviditás eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési politikával.



# Globális kötvény eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++ ■ Ajánlott időtáv: 5 év



## Mibe fektet?

Az alap **globálisan fektet be kötvényekbe**. Vagyonának nagyjából 80%-a a fejlett **globális kötvénypiacon főleg államkötvényekbe kerül**. Nagyjából 20%-nyi rész pedig **feltörekvő piaci kötvényekben kerül elhelyezésre**.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel alapján az **alapvetően konzervatívabb ügyfeleknek** lehet jó, akik nem szeretnék részvénykitettséget felvállalni, azonban a magasabb hozam reményében némi feltörekvő piaci kötvénykitettséget elfogadnak. Az alapot **minimum 5 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **alacsony kockázatúnak** mondható.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Mivel az alap **globális kötvénykitettséget testesít meg**, ezért **kockázatkerülő befektetőknek önmagában is**, de egy **eszközalap-portfolió egyik elemeként is** használható. Fontos kiemelni, hogy az alap kötvénykitettségen belül – tekintve, hogy a hazai kötvénypiac súlya elhanyagolható a globális kötvénypiac méretéhez képest – **magyar kitétséget nem tartalmaz**, ezért hazai kötvény eszközalappal ötvözve egy eszközalap-portfolióban a hazai kötvénypiaci kockázat hatékonyan csökkenthető.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfolió eszközeire a **világgazdaság teljesítménye**, az **infláció** és az **főbb jegybankok (az amerikai FED, az európai EKB, a kínai jegybank)** kamatpolitikája van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő).

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

Az eszközalap befektetése során a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt **tőzsdén kereskedett kötvény befektetési alapokat** vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tartathatunk a referenciaindexhez képest **kevésbé kockázatos kötvénykitettséget** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

A globális kötvényhozamokra a főbb jegybankok, a világgazdasági növekedés, valamint az infláció alakulása van hatással. Tiszta **kötvényalappal jellemzően a részvénypiaci hozamoknál jóval kisebb hozamokat** lehet elérni. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, amely erodálja a befektetés reál (inflációval korrigált) értékét.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függetlenül. Emellett **emelkedő inflációs- és jegybanki kamatvárakozások** esetén érdemes az eszközalap súlyát csökkenteni a portfolión belül.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból a **Kredit eszközalapunk** rendelkezett részben hasonló befektetési politikával.



# Hazai részvény eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 5 év

## Mibe fektet?

Az alap vagyonát a **Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti**. Ezen belül is a vagyon – tekintettel a BUX indexben elfoglalt szerepükre – döntő többségét a **MOL, OTP, Richter Gedeon és Magyar Telekom** részvényeibe fekteti.

## Kinek ajánljuk?

Mivel tiszta részvényalapról van szó, ez az eszközalapunk kockázatvállaló ügyfeleink számára lehet érdekes. Az alapot **minimum 10 évre** ajánljuk, kockázati besorolás alapján **jelentősebb kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik tisztában vannak a részvénytőzsdén kockázataival, és ennek tudatában, valamint a magasabb várható hozam reményében fektetnek az alapba, mert bíznak a magyar gazdaság hosszú távú sikeres működésében, **de nem szeretnék nemzetközi részvénytőzsdén kockázatot vállalni**. Ügyfélprofil szempontjából például a **pályakezdés után nem sokkal álló, de már öngondoskodó** ügyfeleknek lehet jó választás, akik előtt még 30–40 év felhalmozási időszak áll.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Tekintettel arra, hogy az alap egyetlen gazdaságra koncentráló **tiszta részvénykitettséget** testesít meg, egy csak ebből az elemből álló portfólióként nem javasolható. Viszont egy több eszközalapból álló portfólió **értékes** eleme lehet ez az alap is, amivel a kockázati kitettség **akár egyénileg is „szabályozható”**. Mivel az alap csak a magyar részvénytőzsdén fektet be, ezért szigorúan a részvényosztályon belül értelmezve földrajzilag erősen koncentrált részvénytőzsdén kockázatot megtestesítő választás.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Tekintettel arra, hogy magyar részvénykitettséget fed le az alap, elsősorban a magyar **gazdasági növekedés**, valamint a hazai **jegybanksi kamatpolitika** van hatással az árfolyamára. Emellett fontos tényező még a főbb nemzetközi és közép-európai regionális részvénytőzsdék teljesítménye, továbbá a hazai **jelentős tőkepiaci súlyú vállalatok eredményességének** alakulása.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

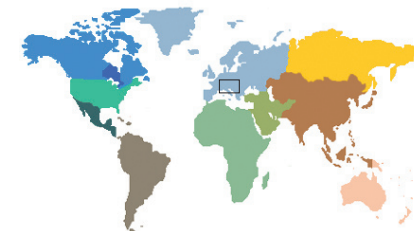
A részvénykitettséghöz egyedi részvényeket vásárolunk a magyar tőzsdén, elsősorban és legfőképp a hazai blue-chip vállalatok részvényeit tartva a portfólióban. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **kevesebb részvényt** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az alap hozamát a mögöttes részvénytőzsdén – jelen esetben a Budapesti Értéktőzsdén forgó részvények – teljesítménye határozza meg, hosszú távú hozama is jellemzően a részvényalapnak a leg- nagyobb. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségek mentes** hozamot mutat be.

## Mik a kockázatok?

A részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **komoly tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot.



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „olcsón” és „drágán” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően (alacsonyan vagy magasan vannak-e az aktuális árfolyamok). Egy **tiszta részvényalapra ez különösen igaz**, ezért csak olyan ügyfeleknek ajánljuk az összegű befektetést, vagy időnkénti portfólió-átrendezést, akik komolyabb tőkepiaci ismeretekkel és határozott piaci várakozásokkal rendelkeznek!

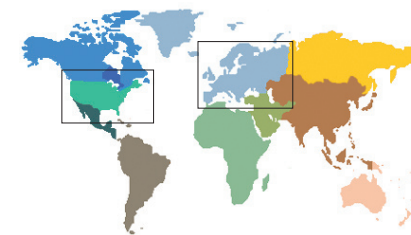
## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból például az **Magyar Részvény eszközalapunk** testesített meg (koncentráltabb) hazai részvénykitettséget.



# Nemzetközi ingatlan eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 7 év



## Mibe fektet?

Az alap a **globális ingatlanpiacon fektet be befektetési alapok segítségével**. Vagyonának döntő része fejlett ingatlanpiaci eszközökben vesz fel kitétséget, ezen belül az **USA és az Európai Unió** ingatlanpiaci eszközei adják az alap legnagyobb részét.

## Kinek ajánljuk?

Az eszközalapot elsősorban azok számára lehet érdekes, akik olyan, befektetési lehetőséget keresnek, amelynek **az együttmozgása a részvény- és kötvénypiacokkal nem annyira szoros**, és a mögöttes befektetések végső soron ingatlanokban testesülnek meg. Az alapot **minimum 7 évre** ajánljuk, kockázati besorolás alapján **inkább kockázatosnak** mondható. Az ingatlanpiaci befektetések mindig **jó alternatívát jelentenek** azok számára, akik a részvényekkel vagy a kötvényekkel szemben más befektetési lehetőségek iránt érdeklődnek.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Bár az alap szélesan diverzifikált **ingatlankitettséget testesít meg**, mégis elsősorban az **eszközalap-portfolió egyik elemeként** használható a leginkább, tekintettel a befektetési eszközök speciális jellegére. Fontos kiemelni, hogy az alap az ingatlankitettségen belül – tekintve, hogy a hazai ingatlanpiac súlya elhanyagolható a globális ingatlanpiac méretéhez képest – **magyar kitétséget jellemzően nem tartalmaz**, ezért az eszközalap hozamának alakulása is jelentősen eltér a hazai ingatlanpiaci folyamatoktól.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Az eszközalapban tartott eszközök hozamát a **világgazdasági növekedésen** kívül főleg az egyéb eszközosztályok, de főleg a **kötvénypiacon elérhető hozamok** határozzák meg. Alacsony

kötvénypiaci hozamkörnyezetben az ingatlanpiaci befektetések hagyományosan keresett, és így magasabb hozamot biztosító befektetések voltak a múltban.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

Az eszközalap befektetése során **tőzsdén kereskedett, jellemzően magas osztalékhozamot is biztosító ingatlan befektetési alapokat** vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **kevesebb vagy egy-egy régióra erőteljesebben fókuszáló ingatlanpiaci kitétséget** is.

## Milyen hozamra számíthatok?

Az ingatlanpiaci befektetések, különösen a tőzsdéi termékeken keresztül elérhető ingatlanbefektetések hozama jellemzően a részvenypiacokon elérhető magasabb és a kötvénypiacokon elérhető alacsonyabb hozamok közé esik. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes hozam** bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

Ingatlanpiaci befektetések esetén **mindig a likviditás kérdése a legfontosabb**, nevezetesen hogy a nehezen eladható ingatlan eszközökből milyen gyorsan lehet kiszállni. Az eszközalap

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



egyik **legnagyobb előnye** a költséghatékonyság mellett az, **hogy likvid és tőzsdén bármikor értékesíthető termékeket tart a portfoliójában**, ingatlanpiaci kitétsége szigorúan közvetett módon, tőzsdéi eszközökön keresztül testesül meg.

## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszútávú megtakarítás**. Ebben az esetben „olcsón” és „drágán” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függetlenül.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

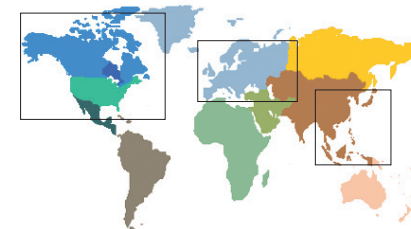
Nem, a korábbi – időközben lezárt – ingatlan eszközalapunk jellemzően a magyar ingatlanpiacra koncentrált.





# ProtAktív Globális részvény eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: ++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év



## Mibe fektet?

Egy a szakértőink által kifejlesztett, **technikai elemzésen** alapuló, dinamikusan váltó **befektetési stratégia szerint** az alap vagyona vételi jelzés esetén 100%-ban – tőzsdén kereskedett befektetési alapokon keresztül – **globális részvénypiaci kitétségekben**, míg eladási jelzés esetén 100%-ban készpénzben kerül elhelyezésre.

## Kinek ajánljuk?

Az alapot **minimum 10 évre ajánljuk**, kockázati besorolás alapján **kiegyensúlyozott kockázatúnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik tisztában vannak a részvénypiaci kockázataival és a magas várható hozam reményében fektetnek az alapba, azonban a nagymértékű áresés ellen védettséget szeretnének kapni.

## Hogyan használhatom a portfóliómban?

Az eszközalap vagyona alapesetben közel **100%-os részvénykitétséget testesít meg, de negatív piaci trend esetén befektetését 100% készpénzbe helyezi át**, ezért egy **klasszikus részvényalaphoz képest kevésbé kockázatos** elemként használható egy eszközalap-portfólión belül. Mivel az alap csak a globális részvénypiacokon fektet be, ezért szigorúan a részvényosztályon belül értelmezve kevésbé kockázatos választás.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Tekintettel, hogy globális részvénykitétséget fed le az alap, szinte minden piacmozgató tényező hatással van az árfolyamra **azokban az időszakokban, amikor az alap vagyona részvénykitétséget testesít meg**. De ezek között is az **amerikai és európai uniós gazdasági növekedés, valamint az amerikai és európai jegybank kamatpolitikája** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

A részvénykitétségekhez döntően a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt tőzsdén kereskedett részvényalapokat vásárolunk. A technikai elemzés alapú kereskedési rendszer az **úgynevezett Bollinger-szalagon** alapul. Az alap vagyonát akkor helyezzük el részvénykitétségekbe, ha i) az alap 100%-ban készpénzben van, ii) a technikai elemzés emelkedő trend kezdetét azonosítja, és vételi jelzést ad. Ennek ellentétéként, ha i) az alap 100%-ban részvénykitétségekű és ii) a technikai elemzés új eső trend kezdetét azonosítja, 100% készpénzbe vonulunk vissza. A grafikonon látható az a 2015. augusztus és 2016. június közötti időszak, amikor a visszamenőlegesen bemutatott stratégia szerint az alap vagyona készpénzben lett volna, miközben a referenciaindex jelentős árfolyam-veszteséget szenvedett el.

## Milyen hozamra számíthatok?

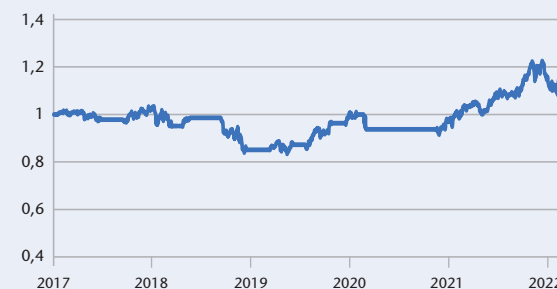
Az alap hozamalakulása a globális részvénypiaci teljesítményétől némileg elmaradhat hosszú távon, cserébe viszont a nagy hozamingadozásokat a befektetési stratégia kiszűri. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például dollárban befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikonon **múltbeli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le következtetés; valamint a referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

A részvénybefektetések esetén az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió, vagy nagyon komoly tőkepiaci zavar**

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



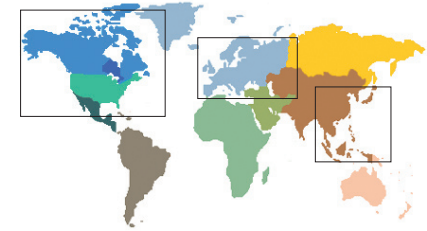
jelenti a legnagyobb kockázatot. Emellett a piaci folyamatok változásával a vételi és eladási jelzések hatékonysága is változhat, mivel azok múltbeli mozgások alapján kerülnek beállításra. A stratégia paramétereinek a felülvizsgálatára évente legalább egy alkalommal sor kerül.

## Hogyan védekezhetek?

Az eszközalap befektetési stratégiája **úgy lett megtervezve, hogy önmagában is védettséget adjon** a nagy áresések ellen, de tökéletes védelmet ez a stratégia sem tud adni. A stratégiáról bővebb leírást az eszközalap befektetési politikájában olvashat!

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból több piacra elérhető, forintos és eurós ProtAktív befektetési alapcsaládunk ezen a befektetési stratégián alapul.



## Mibe fektet?

Az alap tőzsdén kereskedett befektetési alapok segítségével **vegyesen fektet kötvényekbe és részvényekbe**. A portfólió-összetétel során a vagyon kifejezetten sok kategóriába kerül befektetésre mind a globális, mind a hazai tőkepiacon. Jellemzően a **kötvény-kitettséget adja** átlagosan az alap befektetett vagyonának **nagyobb részét**. Az eszközök és a befektetési súlyok az **UNIQA bécsi vagyonkezelője és a mi szakértőink együttműködésében**, az ún. „kockázat paritási” befektetési modell használatával kerülnek meghatározásra.

## Kinek ajánljuk?

Az összetétel miatt szinte a legtöbb ügyfélnek jó választás lehet, hiszen a hangsúlyosan sokféle, egymást jól kiegészítő kategóriába kerül a vagyon, így egy kiegyensúlyozott vegyes összetételt alkotva. Az alapot **minimum 5 évre** ajánljuk, kockázati besorolás alapján **közepesen kockázatosnak** mondható. Leginkább azoknak az ügyfeleknek lehet érdekes, akik olyan alapba fektetnének, aminek a befektetési stratégiája dinamikusan igazodik a változó piaci környezethez, és **aktív befektetési döntésekkel törekszik** minden piaci környezetben a jó hozam elérésére.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

A portfólió kötvény részére az **infláció** és az **főbb jegybankok (az amerikai FED, az európai EKB, a kínai jegybank) kamatpolitikája** van a legjelentősebb hatással (növekvő kamatelvárások esetén a kötvénybefektetések értéke csökken, míg fordított esetben nő). A részvény befektetésekre – tekintettel, hogy globális részvénykitettséget van az alapon – szinte minden tényező hatással van. De ezek között is az **amerikai és az európai uniós gazdasági növekedés** van hatással. Emellett fontos tényező még a világ legnagyobb **tőzsdei vállalatainak eredményessége** is.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyonkezelő?

Az eszközalap befektetése során a világ legnagyobb alapkezelői (például Blackrock, Vanguard) által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alapokat vásárolunk. Az eszközsúlyozás során a **legjelentősebb hedge-fundok által szokásosan használt „kockázat paritás elve”** szerint fektetünk be. Ez az elv arra épül, hogy minden eszköz esetében azok kockázatosságát és az egyes eszközök árfolyamának együttmozgását vesszük figyelembe. Azokban az időkben, amikor a **részvények kockázatosága alacsony, a kockázat paritás magasabb részvényhányadot javasol**, negatív piaci környezetben pedig a **kötvény eszközök felülsúlyozását javasolja**. A portfólió-átrendezésre **egy évben többször** is sor kerülhet, **dinamikusan alkalmazkodva** a változó piaci környezethez.

## Milyen hozamra számíthatok?

A kockázat paritáson alapuló stratégia a nem kiugróan negatív piaci környezetben is várhatóan pozitív hozamot ad, így támogatva az abszolút hozamú stratégia legfontosabb célját. **FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából.

## Mik a kockázatok?

Kötvénybefektetések esetén végső soron mindig a növekvő **infláció** jelenti a legnagyobb „veszélyt”, a részvénybefektetések esetén pedig az árfolyamokra végső soron a **gazdasági recesszió**, vagy **jelentősebb tőkepiaci zavar** jelenti a legnagyobb kockázatot. Az eszközalap vegyes összetétele miatt mindkét kockázat fennáll.

## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



## Hogyan védekezhetek?

Az önmagukban is befektetési stratégiát adó vegyes alapok esetén a legjobb „védekezés” a kockázatok ellen a **rendszeres, hosszú távú megtakarítás**. Ebben az esetben „**olcsón**” és „**drágán**” is fogunk az idő során vásárolni az eszközalapból a piaci folyamatoktól függően.

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Igen, a 2017 előtti eszközalap kínálatunkból az **Abszolút Hozam eszközalapunk** rendelkezett hasonló befektetési céllal, de az alkalmazott befektetési stratégia a Spektrum alapunk esetén alapjaiban tér el korábbi abszolút hozamú alapunktól.



# Új technológiák eszközalap

HUF ■ Kockázati besorolás: +++++ ■ Ajánlott időtáv: 10 év

## Mibe fektet?

Az alap vagyonát **technológiai részvényekbe fekteti**. Ezen belül is a hangsúly az **innovatív technológiai szektorok** részvényein van, földrajzilag pedig az **USA, az Európai Unió és Dél-Kelet Ázsia** cégeinek részvényei határozzák meg a portfolió döntő részét.

## Kinek ajánljuk?

Egy konkrét szektorra fókuszáló tiszta részvényalapról lévén szó, elsősorban azon ügyfeleinknek lehet érdekes az alap, akik komoly növekedési potenciált látnak a technológiai fejlődés hajtotta innovációban aktív vállalatok részvényeiben. Az alapot **minimum 10 évre** ajánljuk, kockázati besorolás alapján **kifejezetten kockázatosnak** mondható. Azon ügyfeleknek lehet jó választás, akik tisztában vannak a részvénypiac kockázataival és ennek tudatában, valamint a magas várható hozam reményében fektetnek az alapba. Az alap árfolyam-alakulása jelentős kilengéseket mutathat, erre ügyfeleink figyelmét külön is fel kell hívni. Ügyfélprofil szempontjából például a **pályakezds után nem sokkal álló, de már öngondoskodó** ügyfeleknek lehet jó választás, akik előtt még 30–40 év felhalmozási időszak áll.

## Hogyan használhatom a portfoliómban?

Tekintettel arra, hogy bár önmagában diverzifikált az alap, de **tisztán részvénykitettséget** testesít meg, ezért csak ebből az egy elemből álló portfolióként azok válasszák, akik a részvények kockázatosságával tisztában vannak. Viszont egy több eszközalapból álló portfolió **értékes** eleme lehet ez az alap, amivel a kockázati kitettség **akár egyénileg is „szabályozható”**. Mivel az alap csak a technológiai szektorban fektet be, ezért a részvényosztályon belül értelmezve is inkább kockázatos választás.

## Milyen tényezők mozgatják az árfolyamot?

Az alap a tartott részvényeken, alapokon keresztül olyan vállalatok részvényeibe kíván fektetni, amelyek a közösségi média,

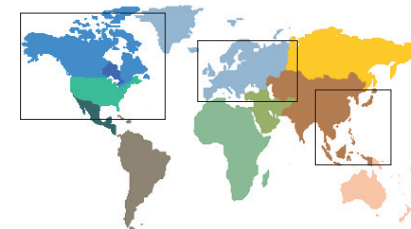
önvezető és önvezérlő eszközök, szenzortechnológia, géntechnológia, biotechnológia, gyógyszerkutatás, alternatív energia, Big Data, Internet of Things, úrkutatás, fintech, neurális hálózatok, machine learning iparágak vezető innovatív vállalatai közül kerülnek ki. Ezen vállalatok részvényeinek árfolyamai jelentős ingadozás mellett nagy felértékelődési potenciállal rendelkeznek. **Jellemzően a kutatás és fejlesztés, valamint az innovatív megoldások piacra vezetésének sikere határozza meg** részvényeik alakulását. Ezen eszközalapunk esetén kifejezetten vállalat-specifikus sikerek lehetnek az árfolyamra jelentős hatással.

## Milyen befektetési stratégiát alkalmaz a vagyongazdálkodó?

A részvénykitettséghhez jellemzően szektor-specifikus **tőzsdén kereskedett befektetési alapokat, illetve egyedi részvényeket** vásárolunk. A befektetési politika lehetővé tesz bizonyos határok között némi mozgásteret is, így a piaci mozgások és a várakozásaink függvényében tarthatunk a referenciaindexhez képest **kevesebb részvénykitettséget** is, így az alap vagyonának egy részét kockázatmentes eszközökbe elhelyezve az eszközalap összkockázatosága a piaci helyzettől függően mérsékelhető.

## Milyen hozamra számíthatok?

A technológiai szektor jellemzően a **legnagyobb felértékelődési potenciállal rendelkező** részvények gyűjtőhelye, azonban ezeket a részvényeket jellemzi a **legnagyobb árfolyam-ingadozás is. FONTOS!** Mivel az eszközalapban forinttól eltérő devizanemű eszközök (például euróban jegyzett részvények, befektetési alapok) is vannak, ezért a **forint árfolyamának ingadozása** is hozzátesz az eszközalap hozamához, illetve elvesz a hozamából. Az eszközalaphoz tartozó referenciaindex 2017–2022 közötti árfolyam-alakulását a grafikon mutatja. **FONTOS!** A grafikon **múltbéli teljesítményt** mutat, ebből a jövőre nézve nem vonható le biztos következtetés; valamint a



## Referenciaindex alakulása 2017–2022

(2017. január = 100%)



referenciaindex mindig egy elméleti, **költségektől mentes** hozam bemutatására képes.

## Mik a kockázatok?

A technológiai szektor részvényei a **leginkább érzékenyek a gazdasági növekedés alakulására**, így gazdasági recessziós jelek esetén igen jelentős árfolyam-veszteség bekövetkezése sem kizárt.

## Hogyan védekezhetek?

Az alapra a **jelentős árfolyam-ingadozás lehetősége különösen igaz**, ezért csak azon ügyfeleknek ajánljuk az egyösszegű befektetést, vagy időnkénti portfolió-átrendezést, akik hosszú távon gondolkodnak, valamint komolyabb tőkepiaci ismeretekkel rendelkeznek, és bíznak a technológiai innováció tőkepiaci sikerében!

## Volt-e már a korábbi eszközalapok között hasonló alap?

Korábban nem volt hasonló eszközalapunk.

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. Jelen tájékoztató nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.