

## **A választható eszközalapok összetétele és befektetési elvei**

**a Brokernet Quantum VIP (B63) rendszeres díjas,  
befektetési egységekhez kötött életbiztosítás**

Hatályos: 2012. november 1-jétől



## IV. számú melléklet

# A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei

a Brokernet Quantum VIP rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz

Hatályos: 2012. november 1-jétől visszavonásig

### Általános tájékoztató az eszközalapok választásához

**Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinel vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításával milyen kockázatot hajlandó felvállalni. A magasabb kockázat hosszú távon magasabb hozamot jelenthet, azonban rövidebb időszak alatt kiugró nyereséget/veszteséget is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében.**

**Fontos tudnia, hogy a biztosító az eszközalapok befektetési elveit oly mértékben nem változtathatja meg, hogy az befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az Ön által kiválasztott eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad.**

### A befektetési kockázat

Befektetési kockázatnak nevezzük egy befektetés jövőbeli megtérülésének bizonytalanságát.

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

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

### A befektetési kockázatok típusai

#### Adószabályok változásának kockázata

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

#### Árukockázat

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

#### Devizaárfolyam-kockázat

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

#### Értékpapír-kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

#### Ingtatlankockázat

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

#### Kamatkockázat

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

#### Koncentrációs kockázat

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

#### Likviditási kockázat

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

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

#### Működési kockázat

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

#### Ország-, gazdasági és politikai kockázat

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

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

#### Partnerkockázat

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

#### Részvénypiaci kockázat

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

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

### Az eszközalapokra vonatkozó közös szabályok

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

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

Minden eszközalap tartalmazhat

- piaci értéken min. 0% max. 30% arányban bankszámlapénzt,
- átmenetileg (legfeljebb 1 hónapig) rövid lejáratú (legfeljebb 1 év futamidejű), a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által Magyarországon, kibocsátott értékpapírt, illetve rövid lejáratú (legfeljebb 1 hónap futamidejű), stabil, biztonságos banknál elhelyezett bankbetétet, ha az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek másként,
- az egyes eszközalapok befektetési elveibe illő befektetési politikával rendelkező befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyet, és bármely olyan értékpapírt, amely a befektetési politikának megfelel.

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

## A választható eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján

### 1. Alacsony kockázatú eszközalapok:

- Likviditási eszközalap
- Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap
- Kötvény eszközalap

### 2. Közepes kockázatú eszközalapok

- Nova vegyes eszközalap

### 3. Magas kockázatú eszközalapok

- Magyar részvény eszközalap
- Külföldi – OECD – részvény eszközalap
- New Energy abszolút hozam eszközalap
- New Europe részvény eszközalap
- New Tigers ázsiai részvény eszközalap
- Himalája ázsiai részvény eszközalap
- Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap
- IPO abszolút hozam eszközalap
- DeLuxe részvény eszközalap

### 4. Kibocsátói garanciát tartalmazó eszközalapok

- Excelsis garantált eszközalap
- TrendMax árfolyamvédett eszközalap
- Top Trend tőkevédett eszközalap

## 1. Alacsony kockázatú eszközalapok

### Likviditási eszközalap

#### Befektetési politika:

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

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

#### Likviditási eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2011. július 1.

Referenciaindex: 100%-ban ZMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 3 hónap

Hozamelvárás: \*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

A Likviditási eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

## Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit rövid lejáratú (legfeljebb 1 év futamidejű), a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által, Magyarországon, forintban kibocsátott értékpapírokba fekteti. Az eszközalap befektetési stratégiájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség kerül párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az eszközalap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint a folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az eszközalap közvetlen befektetési eszközök mellett a referenciaindexhez illeszkedő, közvetett befektetési formákat (például befektetési jegy) is tartalmazhat. A biztosító törekszik arra, hogy az eszközalap mindenkor aktuális vételi ára ne legyen alacsonyabb a 6 hónappal korábbi időpontra számított vételi áránál.

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

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

#### Pénzpiaci 2011 eszközalap\*



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

**A Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:**

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

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

**Kötvény eszközalap**

**Befektetési politika:**

Az eszközalap pénzeszközait forintban és egyéb devizában denominált, a Magyar Állam, a Magyar Nemzeti Bank, hazai önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzintézetek és vállalatok, valamint jelzáloghitelintézetek által kibocsátott értékpapírokba fekteti. Az eszközalap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió kialakítása, amely biztosítja a befektetett vagyon értékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését.

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

**Kötvény eszközalap\***



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

**A Kötvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:**

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

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

**2. Közepes kockázatú eszközalapok**

**Nova vegyes eszközalap**

**Befektetési politika:**

Az eszközalap fix lejáratúval rendelkezik, a lejárat dátuma: 2019. január 4.  
A biztosító az eszközalap portfólióját teljes egészében a Deutsche Bank AG London által kibocsátott kötvénybe (Multi Asset Linked Note) fekteti. A kötvény, és ezáltal az eszközalap eszközüsszetétele az aktuális piaci viszonyok alapján folyamatosan változik. A fentiek érdekében a Deutsche Bank AG London létrehoz egy stratégiát, amin belül a következő instrumentumokba fektethet be többek között:  
- kockázatmentes eszközök és,  
- kockázatos eszközök.

Szélsőségesen negatív piaci tendenciák esetén az értékpapír és ezáltal az eszközalap 100%-ban kockázatmentes eszközökben (zéró-kupon kötvény) is tarthatja a pénzeszközöket. A futamidő során lehetőség van tőkeáttételre\*. A kockázatos és a kockázatmentes eszközök aránya, illetve a tőkeáttétel aránya az aktuális piaci környezettől függően változhatnak, akár naponta is. A tőkeáttétel maximális aránya a teljes tartam alatt nem haladhatja meg az 50%-os értéket.

Minden naptári negyedév végén ellenőrzik a mögöttes termékek aktuális arányát az aktuális piaci ár szerint. Amennyiben 2,5%-ot elérő, illetve meghaladó eltérés van valamelyik eszköz súlyában a táblázatban megadotthoz képest, úgy újraalkálják a kockázatos eszközöket a táblázatban meghatározott arányok szerint.

**Az eszközalap mögöttes termékei (mögöttes termékek) az alábbi értékpapírokból állnak.**

| Eszköztípus             | Téma                 | Mögöttes termék                      | Bloomberg kód     | Súly |
|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------|------|
| Részvény                | Next 11              | S-BOX N 11 Index                     | SBOXNKU Index     | 15%  |
|                         | Klíma-változás       | S-BOX Climate Change Index           | SBOXCCPC Index    | 15%  |
|                         | Infra-struktúra      | iShares Macquarie Infrastructure 100 | IQQI GR Equity    | 15%  |
| Alternatív befektetések | Árupiac              | Platinum IV RICI Index Fund          | DBPRIFC LX Equity | 15%  |
|                         | Hedge Fund           | HFRX Global Hedge Fund EUR Index     | HFRXGLE Index     | 20%  |
| Kötvény                 | Európai Államkötvény | IBOXX European Sovereign Index       | QW1M Index        | 20%  |

A kockázatok együttes figyelembevételével az eszközalap igénybevételét hosszútávra ajánljuk.

**Nova vegyes eszközalap\***



Eszközalap indulása: 2009. január 13.  
Referenciaindex: Az eszközalaphoz befektetési politikájából adódóan nem rendelhető referenciaindex.  
Ajánlott befektetési időtáv: Javasolt a megvásárolt befektetési egységeket – a speciális lejáratú árfolyam meghatározási módszer előnyeinek kihasználása érdekében – az eszközalap lejáratáig megtartani.  
Hozamelvárás: \*\*\*  
Tőke-/hozamgarancia: nincs  
Tőke-/hozamvédelem: a lejáratkor ki fizetés az alábbi három érték közül a legmagasabban történik:  
1) 1 Ft/befektetési egység, vagy  
2) a futamidő alatt elért legmagasabb árfolyam 80%-a, vagy  
3) a 2018. december 31-ére érvényes árfolyam.

Lejárat előtti visszavásárlás esetén a ki fizetések az aktuális napi árfolyam figyelembevételével történnek.

### A Nova vegyes eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

\*Tőkeáttétel: különböző pénzügyi instrumentumok, leggyakrabban kölcsön (idegen forrás) igénybevételét jelenti, a lehetséges hozam megnövelése érdekében.

## 3. Magas kockázatú eszközalapok

### Magyar részvény eszközalap

#### Befektetési politika:

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

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

#### Magyar részvény eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2000. október 2.

Referenciaindex: 90%-ban BUX Index, 10%-ban RMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 8-10 év

Hozamelvárás: \*\*\*\*\*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

#### A Magyar részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

### Külföldi – OECD – részvény eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit külföldi, OECD tagországok tőzsdéin jegyzett, devizákban kibocsátott részvényekbe fekteti. A befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektorallokáció kialakításra. Az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diversifikált portfólió felépítésével. Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

### Külföldi – OECD – részvény eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2000. október 2.

Referenciaindex: 40%-ban DJ Eurostoxx 50 Index, 40%-ban S&P 100 Index, 20%-ban RMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 8-10 év

Hozamelvárás: \*\*\*\*\*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

#### A Külföldi részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

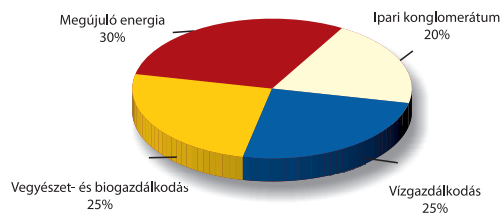
### New Energy részvény eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap elsődleges célja, hogy olyan társaságok részvényeibe fektessen, melyek megújuló, ill. alternatív energia hasznosításával foglalkoznak, ill. ezzel kapcsolatos termékeket, megoldásokat fejlesztenek. A megújuló energiaforrások (pl. vízerő, napenergia, szélenergia, geotermikus energia) a technológia fejlődésével mind hatékonyabban állíthatók a környezetet kímélő társadalmi célok szolgálatába. Várhatóan ezen megújuló energiaforrások, valamint a hatékonyabb, környezetkímélőbb és megbízhatóbb energiaellátás tehát jelentős szerepet fog játszani a jövőben.

Az alternatív energiák hasznosításában érdekelt társaságok többsége jellemzően kis- és középvállalati kategóriát képvisel, ugyanakkor aktív kutatásfejlesztési tevékenységének köszönhetően jelentős növekedési kilátásokkal rendelkezik. Az eszközalap, az elsődleges cél figyelembevételével mellett befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló stratégiát követ, így az eszközalap fektethet abszolút hozam elérésére törekvő instrumentumokba is. Az abszolút hozam stratégia célja, bármilyen piaci körülmények közötti pozitív hozam elérése. Ennek érdekében az eszközalap nem kívánja korlátozni a részvényhányadot, annak mértéke 0% és 100% között mozoghat. Az eszközalap az alábbi referenciaindex teljesítményének meghaladására törekszik: 100% RMAX. Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. Az eszközalap mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

#### New Energy részvény eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2007. április 2.

Referenciaindex: 100%-ban RMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 8-10 év

Hozamelvárás: \*\*\*\*\*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

## A New Energy részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

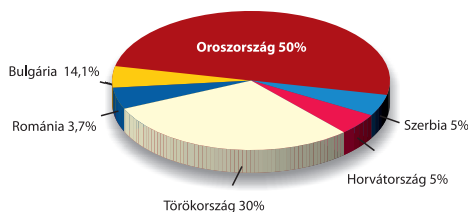
## New Europe abszolút hozam eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap a kontinens feltörekvő országainak tőzsdéin jegyzett részvényeket, illetve az ezen részvényekbe fektető befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyeket vásárol. A megcélzott részvénypiacok elsősorban: Oroszország, Törökország, Bulgária, Románia, Horvátország, Szerbia. Ezek az országok az infrastruktúra fejlesztése, az életszínvonal emelkedése, a belső fogyasztás erősödése és az egyre versenyképesebb exporttermékek miatt vonzó befektetési célpontok. A volt Szovjetunió több tagállama is, de mindenekelőtt Oroszország jelentős kőolaj- és földgázterheléssel rendelkezik. A világgazdaság nyersanyag- és energiaszükséglete nyilvánvalóan egyre növekszik, így egy olyan térség, amely jelentős tartalékokkal rendelkezik, igen kedvező kilátásokkal bír. Az eszközalap emelkedő /pozitív irányú részvénypiaci tendenciák kihasználására jött létre.

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

### New Europe részvény eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2007. április 1.

Referenciaindex: 90%-ban MSCI Eastern Europe Index, 10%-ban RIMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 8-10 év

Hozamelvárás: \*\*\*\*\*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

### A New Europe eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

## New Tigers ázsiai részvény eszközalap

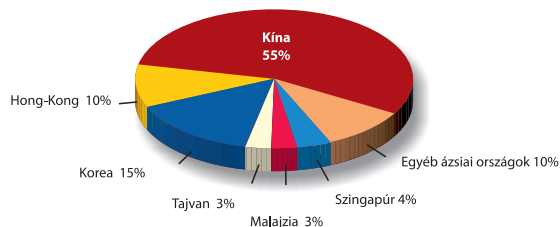
### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe fekteti, a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. Elsődleges befektetési célpontok: Kína, Dél-Korea, Tajvan, Malajzia, Szingapúr, valamint az egyéb várhatóan átlagon felüli fejlődést mutató ázsiai országok tőzsdéin jegyzett részvények. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtize-

dekben, mostanság a világgazdaság motorjaként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok várható gazdasági növekedése lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

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

### New Tigers ázsiai részvény eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2007. július 17.

Referenciaindex: 80%-ban MSCI Far East ex Japan Index, 20%-ban RIMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 8-10 év

Hozamelvárás: \*\*\*\*\*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

### A New Tigers ázsiai részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

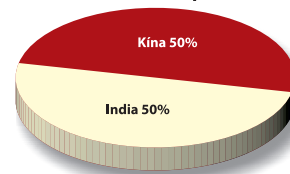
## Himalája ázsiai részvény eszközalap

### Befektetési politika:

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

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

### Himalája ázsiai részvény eszközalap\*



Eszközalap indulása: 2007. július 17.

Referenciaindex: 40%-ban HangSeng Index, 40%-ban Nifty Index, 20%-ban RIMAX Index

Ajánlott befektetési időtáv: legalább 8-10 év

Hozamelvárás: \*\*\*\*\*

Tőke-/hozamgarancia: nincs

Tőke-/hozamvédelem: nincs

### A Himalája ázsiai részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

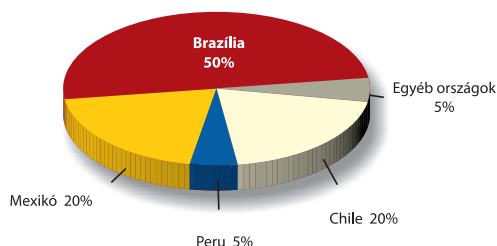
## Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap

### Befektetési politika:

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

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

### Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap\*



**Eszközalap indulása:** 2007. július 17.

**Referenciaindex:** 80%-ban S&P Latin-Amerika Index, 20%-ban RMAX Index.

**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év.

**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*

**Tőke-/hozamgarancia:** nincs

**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

### Az Eldorado latin-amerikai részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

## IPO abszolút hozam eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap elsődleges célja, hogy a világ részvénypiacain olyan társaságok részvényeibe fektessen, amelyek először jelennek meg a tőzsdén, vagyis elsődleges kibocsátás keretében vannak be forrásokat befektetőktől, vagy tőzsdei előleltük néhány évre tekint vissza. Az eszközalap nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, azonban a portfólió kialakításánál törekszik az erős diverzifikációra. A célpontok kiválasztásánál legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés, amely esetenként kiegészülhet az egyes fejlődő térségek piacain megjelenő új kibocsátások népszerűségének kihasználá-

sával. A portfólióban nem lehet olyan részvény, amelynek tőzsdei bevezetése több mint 5 éve történt, így a portfólió összetétele időszakról időszakra változik.

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

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

### IPO részvény eszközalap\*



**Eszközalap indulása:** 2008. október 15.

**Referenciaindex:** 100%-ban RMAX Index

**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év.

**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*

**Tőke-/hozamgarancia:** nincs

**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

### Az IPO részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

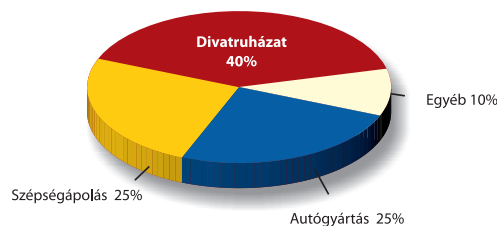
## DeLuxe részvény eszközalap

### Befektetési politika:

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

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

### DeLuxe részvény eszközalap\*



**Eszközalap indulása:** 2007. április 2.

**Referenciaindex:** 90%-ban MSCI World Index, 10%-ban RMAX Index

**Ajánlott befektetési időtáv:** legalább 8-10 év

**Hozamelvárás:** \*\*\*\*\*

**Tőke-/hozamgarancia:** nincs

**Tőke-/hozamvédelem:** nincs



#### A DeLuxe részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

## 4. Kibocsátói garanciát tartalmazó eszközalapok

### Excelsis árfolyamvédett eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap fix lejáratú rendelkező eszközalap, a lejárat dátuma: 2016. április 11. Az eszközalap portfólióját teljes egészében a BNP Paribas Arbitrage Issuance BV által kibocsátott és a BNP Paribas SA által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (Certificate) fekteti be.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Certificate), és ezáltal az eszközalap eszközeit forintban denominált magyar államkötvényekbe, valamint különböző hazai és nemzetközi részvényekbe és indexekbe fekteti be.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Certificate) és ezáltal az eszközalap eszközüsszetétele az aktuális piaci viszonyok alapján folyamatosan változik. Szélsőségesen negatív piaci tendenciák esetén a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Certificate) és ezáltal az eszközalap 100%-ban kockázatmentes eszközökbe is tarthatja a pénzeszközöket.

A fentiek érdekében a BNP Paribas SA létrehoz egy fedezeti stratégiát, amin belül a következő instrumentumokba fektethet be többek között:

- államkötvények és interest rate swaps (kockázatmentes eszközök)
- részvények és futures (kockázatos eszközök).

Az alap indulásakor ezen kockázatos eszközök földrajzi megoszlása az alábbi:

- 1/3 Kelet-Európa
- 1/3 Oroszország
- 1/6 Kína
- 1/6 Japán.

A kockázatok együttes figyelembevételével az eszközalap igénybevételét hosszútávra ajánljuk.

#### Excelsis árfolyamvédett eszközalap\*



**Eszközalap indulása:** 2006. június 1.

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

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

**Hozamelvárás:** \*\*

**Tőke-/hozamgarancia:** nincs

**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

#### Kibocsátói garancia:

A BNP Paribas SA a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Certificate) teljes futamideje alatt garantálja a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Certificate) kibocsátójának kötelezettségeit, amely kötelezettségek magukban foglalják azt, hogy a Certificate lejáratkori vételi árfolyama a futamidő alatt elért legmagasabb árfolyamnál nem lehet alacsonyabb.

A futamidő lejáratáig a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Certificate) értéke, illetve az eszközalap befektetési egységei értéke tekintetében nem áll fenn garancia.

#### Árfolyamvédelem:

Az eszközalap lejáratkori vételi árára vonatkozóan a biztosító a kibocsátói garancia alapján árfolyamvédelmet vállal, azaz az eszközalap lejáratkori vételi árfolyama a futamidő alatt elért legmagasabb árfolyamnál nem lehet alacsonyabb. Az eszközalap indulása óta elért legmagasabb árfolyam a biztosító honlapján megtalálható. Az eszközalap lejáratára előtt a befektetési egységek vételi árára nem áll fenn az árfolyamvédelem.

#### Az Excelsis eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

### TrendMax árfolyamvédett eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap fix lejáratú rendelkező eszközalap, melynek lejárat dátuma: 2016. október 3. Az eszközalap portfólióját teljes egészében a SGA Société Générale Acceptance N.V. által kibocsátott és a Société Générale által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (Equity Linked Notes) fekteti.

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

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

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

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

#### A kockázatos eszközök az alábbi indexeket követhetik:

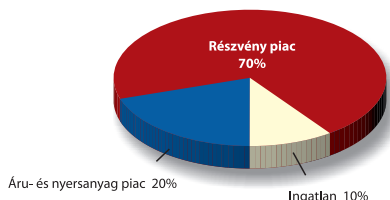
| Index neve                         | Rövidítés        | Piac           |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Hang Seng Index                    | (HSI)            | Kína           |
| NSE S&P CNX Nifty Index            | (NSEI)           | India          |
|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

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

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

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

### TrendMax árfolyamvédett eszközalap\*



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

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

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

**Hozamelvárás:** \*\*\*

**Tőke-/hozamgarancia:** nincs

**Tőke-/hozamvédelem:** nincs

Árfolyamvédelem: van

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

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

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

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

#### A TrendMax árfolyamvédett eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

\* Futamidő alatt 5, lejáratkor 1

## TopTrend tőkevédett eszközalap

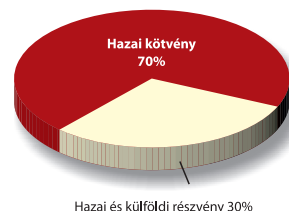
### Befektetési politika:

Az eszközalap fix lejáratú dátummal rendelkező, vegyes eszközalap. Eszközait Magyarországon, forintban, a Magyar Állam és a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapírok, valamint magyar, illetve külföldi részvények teszik ki. A részvénytőke portfólió belüli rész célja, hogy a globális társadalmi, technológiai, ökológiai és gazdasági változások által teremtett befektetési lehetőségeket kiaknázza. Ennek érdekében olyan részvényeket vásárol, amelyek az előbb említett hosszú távú trendeknek megfelelő iparágakban tevékenykednek.

A kockázatok együttes figyelembevételével az eszközalap igénybevételét hosszútávra ajánljuk.

A választható eszközalapok összetételéről és befektetési elveiről szóló hatályos melléklet a BROKERNET Quantum VIP (B63) rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás feltételeinek része.

### TopTrend tőkevédett eszközalap\*



**Eszközalap indulása:** 2009. március 16.

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

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

**Hozamelvárás:** \*\*\*

**Tőke-/hozamgarancia:** nincs

**Tőke-/hozamvédelem:** Az eszközalap induláskori árfolyama és egyben a minimális záróárfolyam 1 Ft. Az eszközalap lejáratkor (2019. 06. 24.) a befektetési politika garantálja, hogy az eszközalap árfolyama minimálisan 1 Ft legyen. Ezt nevezzük tőkevédelemnek. A lejáratra érvényes minimális záróárfolyam negyedévenként változhat, de soha nem csökkenhet egy korábban már megállapított érték alá.

A biztosító negyedévente (minden év június 24-én, szeptember 24-én, december 24-én, március 24-én) feljegyzí az eszközalap árfolyamát (abban az esetben, ha az adott napon nincs árfolyamérték, úgy mindig a következő értékelési napra érvényes árfolyam kerül feljegyzésre). Amennyiben a feljegyzett árfolyam magasabb, mint a minimális záróárfolyam, akkor ez az árfolyam lesz az új minimális záróárfolyam. A mindenkor minimális záróárfolyam elérése érdekében a biztosító a befektetéseket átstrukturálhatja.

A befektetési politika alapján a biztosító az eszközalap pénzeszközzeit:

- biztonságos befektetésekre (kötvények)
- kockázatos befektetésekre (részvények) fekteti.

A biztonságos eszközök biztosítják azt, hogy az eszközalap lejáratkor a fenti módszer szerinti záróárfolyamot elérje. A futamidő lejárat előtt az eszközalap befektetési egységei értéke tekintetében semmilyen védelem nem áll fenn.

Az induláskor a kockázatos eszközök aránya az adott időszak piaci viszonyaitól függ, de várhatóan 30-40% között lesz.

#### A TopTrend tőkevédett eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

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

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

\* Az eszközalapok aktuális összetétele a diagramon feltüntetett értékektől eltérhet!



