

**Investičná politika podielových fondov
stojacich za produktmi životného poistenia
viazaných k podielovým jednotkám
spoločnosti
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**

Účinné od: 01. júl 2015.

Všeobecné pravidlá platné v prípade všetkých podielových fondov

Typ a doba splatnosti podielových fondov

Podielové fondy vytvorené Poist'ovňou sú otvorené verejné fondy, ich doba splatnosti trvá od zavedenia do evidencie po dobu neurčitú. V prípade od týchto odlišných zatvorených podielových fondov je tento fakt uvedený pri osobitných charakteristikách daných podielových fondov.

Správcom podielových fondov je v každom prípade poisťovňa CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Správcom podielových fondov je v každom poisťovňa CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Základné zásady investovania

Poisťovňa má na zreteli pri investovaní zaplatených prostriedkov svojich klientov predovšetkým nasledovné základné zásady:

- súlad so zákonmi,
- výnosnosť,
- likvidita,
- bezpečnosť,
- diverzifikácia.

Investičné obmedzenia týkajúce sa podielových fondov

Poisťovňa CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. koná pri vytváraní investičnej politiky ňou ponúkaných podielových fondov v každom prípade podľa investičných pravidiel pre ňu smerodajného zákona číslo LX. z roku 2003 o poisťovních a poisťovníckej činnosti. Poisťovňa vytvára pri zachovaní súladu s právnymi normami strategické obmedzenia vo vlastnej kompetencii, podľa typu podielových fondov. Poisťovňa môže poveriť výberom cenných papierov do podielových fondov –spravovaním portfólia podielových fondov – na základe zmluvy o spravovaní portfólia aj externých partnerov.

V jednotlivých podielových fondoch možno uskutočniť burzové termínované obchody len na krytie rizík existujúcich alebo súčasne vytvorených pozícií. Mimoburzové derivátne transakcie možno uzavrieť len na krytie rizík vyplývajúcich zo zmeny kurzu a úroku.

Poisťovňa si vyhradzuje právo na zmenu investičných prostriedkov v pozadí v záujme maximalizovania dosiahnuteľného výnosu a efektívneho fungovania podielového fondu. Jednotlivé typy nástrojov (inštrumenty peňažného trhu, dlhopisy, akcie, nástroje komoditného trhu a iné) možno nahradiť certifikátmi investičných fondov, ktoré investujú do takých istých nástrojov, majú podobnú investičnú politiku a podobnú úroveň rizík. Investičné certifikáty patria pomerovo do tej investičnej kategórie, do ktorej vloží investičný fond svoje nástroje podľa aktuálneho zloženia portfólia. Ak informácia o zložení podielového fondu nie je k dispozícii, treba vykonať zaradenie do kategórií na základe zloženia referenčného indexu investičného fondu. Kupovať taký investičný fond, ktorého nástroje sú podľa investičnej politiky neprípustné, nie je možné.

Ak v prípade jedného podielového fondu presiahne investovanie do jedného investičného fondu 50%, Poisťovňa informuje o tomto fakte v alokácii inštrumentov, ktorá je mesačne aktualizovaná na webovej stránke Poisťovne. Poisťovňa uverejňuje investičnú politiku podielových fondov taktiež na svojej webovej stránke. (<http://www.cigslovensko.sk/penazne-fondy/informacie-o-penaznych-fondoch>)

Minimálne, maximálne a cieľové investičné podiely typov nástrojov prítomných v jednotlivých podielových fondoch sú v prílohe C. tejto investičnej politiky.

Pravidlá platné v prípade odchýlok od povolených pomerov

Z hľadiska súladu s investičnými pravidlami je potrebné sledovať trhovú hodnotu jednotlivých nástrojov.

Investičné certifikáty je potrebné sledovať podľa kategórie fondu, ktorý tieto certifikáty vydáva. Zaradenie fondov investujúcich do investičných fondov je potrebné sledovať podľa kategórie derivátneho produktu (derivátnych produktov). Vo vzťahu k dodržiavaniu limitov je potrebné mať v každom prípade na zreteli predpisy právnych noriem. To znamená, že alokáciu nástrojov zodpovedajúcu investičnej politike podielového fondu možno vytvoriť výlučne tak, aby vždy bola v súlade s predpismi právnych noriem.

O dodržiavanie limitov určených v investičnej politike sa je potrebné snažiť v každom prípade, ale v jednotlivých obdobiach sa Poisťovňa môže od nich odkloniť (pri začatí fungovania podielového fondu, berúc ohľad na hospodárnosť transakcie: ak sú náklady transakcie značné v porovnaní s veľkosťou samotnej transakcie, Správca portfólia sa môže rozhodnúť, že dočasne, teda až do dosiahnutia hospodárnosti transakcie drží platby v likvidnom inštrumente).

Správca portfólia musí skontrolovať súlad s pravidlami, limitmi určenými v investičnej politike pred uzavretím obchodu (preventívna kontrola limitu) Okrem preventívnej kontroly limitu vykonáva Správca depozitu, Poisťovňa a Správca portfólia kontrolu s dennou pravidelnosťou.

V prípade odchýlok od povolených pomerov správca portfólia používa nižšie postupy.

Dočasné prekročenie limitov určených v investičnej politike sa považuje za pasívne porušenie limitov v nasledujúcich prípadoch:

1. Odchýlky spôsobené zmenami vo výške majetku danej do správy: ak investičné obmedzenia dané v investičnej politike podielových fondov sú porušené z toho dôvodu, že objem niektorých podielových fondov sa náhle zmení spoločnou čistou hodnotou nárastu majetku daného z platieb a z prevodov aktív podnecovaných a uskutočnených Poist'ovňou v referenčnom období, ako aj zníženia majetku dané z výplat a z odňatia aktív, tak správca portfólia je povinný do 30 kalendárnych dní obnoviť požadované pomery.
2. Odchýlky spôsobené zmenami v investičnej politike: pri zmene investičnej politiky podielových fondov správca portfólia je povinný do 30 kalendárnych dní zmeniť zloženie dotknutých podielových fondov v súlade s novou investičnou politikou.
3. Odchýlky spôsobené pohybom trhových kurzov: zmenou trhových cien (kurzov) prípadne môže dôjsť k prekročeniu limitov vzťahujúcich sa na danú trhovú skupinu aktív. Ak sú investičné pravidlá porušené len a výlučne v dôsledku pohybu trhových kurzov, správca portfólia je povinný do 30 kalendárnych dní dostať pomery medzi stanovené limity.

Ak Správca portfólia zistí počas kontroly prekročenie limitov a dôvod nezodpovedá žiadnej z vyššie uvedených troch kategórií, potom to má byť považované za aktívne porušenie limitov, a musí byť korigované do 2 pracovných dní, v súlade s investičnou politikou dotknutých podielových fondov.

Ak je korekciu možné vykonať len spôsobom jednoznačne nevýhodným pre Klientov (v prípade uzavretia obchodu kurzom odlišným od trhovej ceny, resp. v prípade značných nákladov), je možné vyššie uvedenú lehotu 2 pracovných dní na vybavovanie predĺžiť so súhlasom Poist'ovne maximálne na 10 pracovných dní).

Ak Správca portfólia svojou vinou uzatvára také transakcie, ktorých trhovú hodnotu portfólia poruší v investičnej politike podielových fondov dané investičné obmedzenia, potom je povinný o tom bezodkladne písomne informovať Poist'ovňu.

Správca portfólia kvôli účelovej alebo závažnej nedbanlivo uzavretej transakcie musí vzniknutú škodu uhradiť v plnej miere Poist'ovni a danému podielovému fondu.

V súvislosti s limitmi, Poist'ovňa považuje zostatok na účte nachádzajúci sa na bežnom účte podielového fondu za likvidný podielový fond, taktiež aj sumu pohľadávok vznikajúcich z predaja nástrojov predtým klasifikovaných ako likvidný podielový fond.

Riziká týkajúce sa podielových fondov

Riziko jednotlivých podielových fondov sa vzťahuje na riziko skupín nástrojov pokrytých investíciami podielového fondu, resp. na riziko investičného prostredia a prostredia fungovania fondu. Jednotlivé podielové fondy sú z dôvodu svojich odlišných špecifik vystavené odlišným rizikovým faktorom. **Riziká týkajúce sa podielových fondov znáša v každom prípade klient.**

Vymenovanie rizikových faktorov týkajúcich sa podielových fondov obsahuje príloha A. tejto investičnej politiky. Významnejšie rizikové faktory týkajúce sa jednotlivých podielových fondov a miera ich vplyvu na kurz sú uvedené v prílohe B. tejto investičnej politiky.

Poist'ovňa môže vytvoriť taký podielový fond, ktorého cieľové investičné územie je mimo Európy. Cieľové investičné územie je uvedené u špecifických charakteristík jednotlivých podielových fondov. V prípade týchto podielových fondov sa môžu objaviť aj riziká vyplývajúce z odlišnosti od európskeho práva a ekonomického prostredia, ako aj zo zmeny devízového kurzu.

Rizikové faktory vplyvajúce na kurz podielových fondov ovplyvňujú tento kurz do značnej miery. Podľa štatistických údajov z minulosti môžu mať investície akcií s vysokým rizikom v dlhodobom horizonte vyšší výnos ako dlhopisové investície s nižším rizikom za rovnako dlhé obdobie, preto Poist'ovňa uvádza pri predstavení jednotlivých podielových fondov aj odporúčanú dobu investovania.

Poist'ovňa môže dať všeobecné poverenie pre Správca Portfólia uzavrieť obchod pre zaist'ovacie účely pre poistenie výnosov podielových fondov v záujme zníženia kurzového rizika.

V prípade, že v jednom portfóliu podielového fondu je výrazný podiel konkrétnej kolektívnej investičnej formy, Správca portfólia musí dbať na to, že investičná politika kolektívnej investičnej formy kúpenej za daný podielový fond sa nemôže líšiť vo výraznej miere od podielového fondu investičnej politiky.

Výpočet výnosu

Poist'ovňa vypočítava výnos v súlade s odporúčaním Štátnej inšpekcie finančných organizácií (PSZÁF), na základe zmeny čistej podielovej hodnoty pripadajúcej na jeden investičný certifikát. Poist'ovňa používa na vypočítanie výnosu podielového fondu medzi dvoma vybranými termínmi nižšie uvedený vzorec:

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

v ktorom je

r_{nom} : nominálny výnos podielového fondu za obdobie,

r_1 : čistá hodnota pripadajúca na jeden investičný certifikát v posledný deň obdobia,

r_0 : čistá hodnota pripadajúca na jeden investičný certifikát v počiatočný deň obdobia.

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

v ktorom je

r_{ann} : ročný výnos podielového fondu za dané obdobie,

n : počet dní medzi počiatočným a posledným dňom obdobia, $n > 365$

Poist'ovňa používa pri vypočítaní výnosu metódu typu tzv. total return, ktorá obsahuje všetky zrealizované a nerealizované výsledky za dané obdobie.

Poist'ovňa – vzhľadom na medzinárodné zásady merania výkonu – za obdobie do jedného roka nevyjadruje ročný výnos, uvádza ho len ako nominálnu hodnotu.

Výnosy vypočítané na obdobie dlhšie ako 1 rok uvádza Poist'ovňa v podobe ročného výnosu (výnos určí na rok spôsobom výpočtu úroku z úrokov, so záporným exponentom, na báze 365 dní).

Výnos je uvedený v percentuálnom vyjadrení, zaokrúhlene na 2 desatiny, podľa pravidiel zaokrúhľenia.

Poist'ovňa mesačne zverejní výkony podielových fondov v informáciách o podielových fondoch na svojej webovej stránke.

Klienti sa na tejto stránke môžu pozrieť pomocou tvorca grafov aj výkon podielových fondov medzi dvoma ľubovoľne určenými termínmi. Adresa webovej stránky: www.cigslovensko.sk

Celková suma nárastu kapitálu podielových fondov je znovu investovaná. Vlastníci podielových jednotiek realizujú výnos prostredníctvom spätnej zámeny podielových jednotiek. Výnos dosiahnuteľný prostredníctvom podielových fondov závisí v každom prípade od zloženia daného podielového fondu a od trhových procesov.

Poist'ovňa nezabezpečuje garanciu kapitálu alebo výnosu na poistné investované do podielových fondov.

Výkon podielového fondu a investičných prostriedkov fondu v minulosti neznamená garanciu do budúcnosti. Budúce výnosy vopred nie sú známe, Poist'ovňa na tieto výnosy neposkytuje záruku.

Poist'ovňa na porovnanie jednotlivých výkonov podielových fondov používa referenčné indexy. Referenčný index podielových fondov nájdete v kapitole "Špecifické pravidlá vzťahujúce sa na podielové fondy". Hodnota referenčných indexov sa koriguje podľa nákladov vzťahujúcich sa na podielové fondy: depozitné, spravovanie portfólia, spravovanie podielového fondu pri meraniach výnosov.

Pravidlá hodnotenia podielových fondov

Podrobné pravidlá hodnotenia podielových fondov obsahujú Hodnotiace pravidlá Poist'ovne, ktoré nájdete v prílohe E investičnej politiky podielových fondov.

Osobitné pravidlá týkajúce sa podielových fondov

Eurový podielový fond Likvidný

Cieľ podielového fondu: použitím prostriedkov s minimálnym rizikom denominovaných v eurách zabezpečiť výnos konkurencieschopný s eurovými bankovými vkladmi pre dočasne voľné peňažné prostriedky alebo pre peňažné prostriedky investorov, ktorí sa riziku vyhýbajú.

Možné zloženie podielového fondu: v podielovom fonde môžu byť hotovosť v eurách, bankové vklady denominované v eurách, štátne cenné papiere vydané členským štátom Európskej únie alebo OECD, medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo hospodárskymi organizáciami emitované dlhové cenné papiere, hypotéka, repo a reverzné repo obchody, peniaze na bežných účtoch a do vyššie uvedených uložené cenné papiere kolektívneho investovania.

Podielový fond svoje investície typicky investuje do investičného Likvidného fondu Pannónia CIG EUR Pannónia CIG Alapkezelő. Podľa svojej investičnej politiky Podielový fond investuje svoj kapitál hlavne do krátkodobých cenných papierov denominovaných v eurách, vydaných členským štátom Európskej únie alebo OECD, resp. do krátkodobých vkladov v eurách.

Za poistné, ktoré sú investované do podielového fondu správca podielového fondu, správca portfólia alebo tretia osoba neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% Total Return Eonia Index

Rizikové zaradenie: nízke

Odporúčaná doba investovania: minimum 3 mesiace

Eurový podielový fond Likvidný Pro

Cieľ podielového fondu: použitím prostriedkov s minimálnym rizikom denominovaných v eurách zabezpečiť výnos konkurencieschopný s eurovými bankovými vkladmi pre dočasne voľné peňažné prostriedky alebo pre peňažné prostriedky investorov, ktorí sa riziku vyhýbajú.

Možné zloženie podielového fondu: v podielovom fonde môžu byť hotovosť v eurách, bankové vklady denominované v eurách, štátne cenné papiere vydané členským štátom Európskej únie alebo OECD, medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo hospodárskymi organizáciami emitované dlhové cenné papiere, hypotéka, repo a reverzné repo obchody, peniaze na bežných účtoch a do vyššie uvedených uložené cenné papiere kolektívneho investovania.

Podielový fond svoje investície typicky investuje do investičného Likvidného fondu Pannónia CIG EUR Pannónia CIG Alapkezelő. Podľa svojej investičnej politiky Podielový fond investuje svoj kapitál hlavne do krátkodobých cenných papierov denominovaných v eurách, vydaných členským štátom Európskej únie alebo OECD, resp. do krátkodobých vkladov v eurách.

Za poistné, ktoré sú investované do podielového fondu správca podielového fondu, správca portfólia alebo tretia osoba neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% Total Return Eonia Index

Rizikové zaradenie: nízke

Odporúčaná doba investovania: minimum 3 mesiace

Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond

Cieľ podielového fondu: dosiahnutie čo možno najvyššieho absolútneho výnosu za obdobie viac ako 3 rokov, so zohľadnením diverzifikácie rizika a stálosti hodnoty, zachovania vkladu.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do cenných papierov emitentov vo verejnom, súkromnom alebo zmiešanom vlastníctve so sídlom v Európe, ktoré stelesňujú premeniteľný úverový vzťah, ďalej do ich dlhopisov zabezpečujúcich právo na upísanie, do opčných listov na dlhopisy (warrant) a do ich podobných cenných papierov zabezpečujúcich opčné právo. Aktíva v podielovom fonde môžu znieť na akúkoľvek menu. Podielový fond môže uzatvoriť dohody, deriváty na požičanie, spätné odkúpenie cenných papierov s cieľom zabezpečenie krytia, resp. za účelom efektívnej správy portfólia. Za účelom zabezpečenia likvidity môže podielový fond držať likvidné nástroje v akejkoľvek konvertibilnej mene vo forme vkladov splatných na požiadanie alebo viazaných vkladov, ktorých zostávajúca doba splatnosti nie je viac, ako 1 rok. V záujme maximalizácie dostupného výnosu môže podielový fond v malej miere dočasne investovať do akcií, cenných papierov stelesňujúcich členské práva, cenných papierov s právom na dividendy. Podielový fond môže obsahovať aj investičné kupóny podielových fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Z charakteru trhového ohodnotenia vyplýva, že kurz zúročených aktív, ktoré sú v podielovom fonde, a teda aj výnos podielového fondu sa môže meniť. Pre podielový fond môže znamenať riziko v prvom rade zvýšenie úrokovej sadzby, pretože so zvýšením úrokovej sadzby sa súčasne zníži hodnota skôr – pri nižších úrokových sadzbách – emitovaných aktív, čo má negatívny vplyv na výnosy dostupné prostredníctvom podielového fondu. Podielový fond môže investovať aj do cenných papierov emitentov s nižším úrokovým ratingom, ktoré stelesňujú úverový vzťah, v dôsledku čoho je väčšie riziko zníženia ratingu, resp. partnera. Premeniteľné dlhopisy predstavujú prechod medzi dlhopismi a akciami. Vlastník premeniteľného dlhopisu môže v podstate konvertovať svoju investíciu na akciu emitujúcej spoločnosti v určitom momente v budúcnosti. Investícia do premeniteľných dlhopisov predstavuje väčšiu volatilitu, ako investícia do bežného dlhopisu, a je tu aj väčšie riziko straty vkladu. Očakávaný vyšší výnos podielového fondu však možno považovať za protihodnotu vyššieho rizika. Za poistné sadzby, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: UBS European Convertible Bond Index

Rizikové zaradenie: stredné

Navrhovaná minimálna investičná doba: 3 roky

Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro

Cieľ podielového fondu: dosiahnutie čo možno najvyššieho absolútneho výnosu za obdobie viac ako 3 rokov, so zohľadnením diverzifikácie rizika a stálosti hodnoty, zachovania vkladu.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do cenných papierov emitentov vo verejnom, súkromnom alebo zmiešanom vlastníctve so sídlom v Európe, ktoré stelesňujú premeniteľný úverový vzťah, ďalej do ich dlhopisov zabezpečujúcich právo na upísanie, do opčných listov na dlhopisy (warrant) a do ich podobných cenných papierov zabezpečujúcich opčné právo. Aktíva v podielovom fonde môžu znieť na akúkoľvek menu. Podielový fond môže uzatvoriť dohody, deriváty na požičanie, spätné odkúpenie cenných papierov s cieľom zabezpečenie krytia, resp. za účelom efektívnej správy portfólia. Za účelom zabezpečenia likvidity môže podielový fond držať likvidné nástroje v akejkoľvek konvertibilnej mene vo forme vkladov splatných na požiadanie alebo viazaných vkladov, ktorých zostávajúca doba splatnosti nie je viac, ako 1 rok. V záujme maximalizácie dostupného výnosu môže podielový fond v malej miere dočasne investovať do akcií, cenných papierov stelesňujúcich členské práva, cenných papierov s právom na dividendy. Podielový fond môže obsahovať aj investičné kupóny podielových fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Z charakteru trhového ohodnotenia vyplýva, že kurz zúročených aktív, ktoré sú v podielovom fonde, a teda aj výnos podielového fondu sa môže meniť. Pre podielový fond môže znamenať riziko v prvom rade zvýšenie úrokovej sadzby, pretože so zvýšením úrokovej sadzby sa súčasne zníži hodnota skôr – pri nižších úrokových sadzbách – emitovaných aktív, čo má negatívny vplyv na výnosy dostupné prostredníctvom podielového fondu. Podielový fond môže investovať aj do cenných papierov emitentov s nižším úrokovým ratingom, ktoré stelesňujú úverový vzťah, v dôsledku čoho je väčšie riziko zníženia ratingu, resp. partnera. Premeniteľné dlhopisy predstavujú prechod medzi dlhopismi a akciami. Vlastník premeniteľného dlhopisu môže v podstate konvertovať svoju investíciu na akciu emitujúcej spoločnosti v určitom momente v budúcnosti. Investícia do premeniteľných dlhopisov predstavuje väčšiu volatilitu, ako investícia do bežného dlhopisu, a je tu aj väčšie riziko straty vkladu. Očakávaný vyšší výnos podielového fondu však možno považovať za protihodnotu vyššieho rizika. Za poistné sadzby, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: UBS European Convertible Bond Index

Rizikové zaradenie: stredné

Navrhovaná minimálna investičná doba: 3 roky

Medzinárodný Zmiešaný eurový podielový fond Kolumbus Pro

Cieľom podielového fondu je: aby Klienti mali k dispozícii čo najširšie spektrum globálnych finančných trhov. Fond pri širokej regionálnej alokácii sa snaží medzi niektorými triedami aktív (akcie, dlhopisy, devízy) o diverzifikáciu, vzhľadom na to, aby dlhodobejšie umožnil dosiahnuť čo najvyšší výnos.

Možné zloženie podielového fondu: vládou, centrálnou bankou, bankovou garanciou, domácou a zahraničnou devízovou spoločnosťou vydané úverové cenné papiere, na tieto cenné papiere uzavreté dohody o pôžičke a spätnom odkupe, bankové vklady, akcie, do spomínaných fondov investované akcie podielových fondov a do týchto fondov môžu byť tiež zahrnuté derivátové transakcie. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika. Na zabezpečenie likvidity podielových fondov používa fond likvidné nástroje (napríklad bankové vklady, krátkodobé cenné papiere), ale v prvom rade obsahuje také tituly, ktoré je možné spätne zameniť každý obchodný deň v neobmedzenom množstve.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov si vyžiada dlhodobú investíciu, pri kratšej dobe môže výnos významne kolísať. Poist'ovňa pri poistných vloženiach do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 65% JP Morgan Global Aggregate World, 30% MSCI Daily TR Net World USD a 5% MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD vyjadrené v eurách

Rizikové zaradenie: stredné

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia Pro

Cieľom podielového fondu je: dosiahnutie výnosu vyššieho, než poskytujú štátne cenné papiere vďaka flexibilnej investičnej politike prostredníctvom najvhodnejších alokačných nástrojov v súčasnom trhovom prostredí. V záujme dosiahnutia cieľového výnosu sa investície zvolené za podielovými fondmi môžu flexibilne meniť: Správca portfólia na regionálnej úrovni a úrovni skupín prostriedkov má široké možnosti na vytvorenie investičnej štruktúry. Tieto voliteľné investície sa viažu k dostupným podielovým fondom CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Pracovníci správcu portfólia spoliehajú sa na svoje odborné zručnosti si v rámci pravidelnej analýzy trhov volia také prostriedky za podielovými fondmi, v ktorých vidia pri súčasnom trhovom prostredí rastový potenciál. Cieľom podielového fondu je, aby Klientom ponúkol službu navyše, pomocou ktorej nemusia neustále preskúmať a znovu preskúpiť investície medzi dostupnými podielovými fondmi, ale spoliehajú sa na odborné zručnosti Správcov portfólia pomocou Poist'ovne dosiahli všetky ponúkané investičné možnosti z aktívne riadenej investičnej štruktúry podielového fondu v rámci jedného podielového fondu pri súasných trhových očakavaniach .

Možné zloženie podielového fondu: potenciálna investičná oblasť podielového fondu na čo najširšej regionálnej úrovni a úrovni skupín prostriedkov: domáce a medzinárodné akcie a dlhopisy, cenné papiere kolektívneho investovania, bankové vklady, devízy a ďalšie investičné nástroje, resp. na tieto a komoditné produkty sa vzťahujúce deriváty v rámci definovaného práva. Cieľ určený v investičnej politike podielový fond dosiahne typicky nepriamo, použitím investičných fondov. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov si vyžiada dlhodobú investíciu, pri kratšej dobe môže výnos významne kolísat'. Podielový fond je verejný a otvorený, zriadený na dobu neurčitú. Vplyvom trhových pohybov môžu kurzy fondov v podielových fondoch a taktiež výnos fondu kolísat'. Poist'ovňa pri poistných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% Total Return Eonia Index

Rizikové zaradenie: stredné

Odporúčaná minimálna doba investovania: 3-4 roky

Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja globálnych vyspelých krajín s trhovým hospodárstvom.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je kapitálový trh globálnych vyspelých krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI World NR USD index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond PRO globálneho vyspelého trhu

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja globálnych vyspelých krajín s trhovým hospodárstvom.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je kapitálový trh globálnych vyspelých krajín. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI World NR USD index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond severoamerický

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja severoamerického regiónu.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je severoamerický kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI USA NR USD index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond PRO severoamerický

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja severoamerického regiónu.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je severoamerický kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI USA NR USD index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond východoeurópsky

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja východoeurópskych krajín.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je východoeurópsky kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: vyjadrené v eurách: 20% BUX, 40% CETOP20, 40% MSCI EM Europe I0/40 NR EUR index

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond PRO východoeurópsky

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja východoeurópskych krajín.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je východoeurópsky kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: vyjadrené v eurách: 20% BUX, 40% CETOP20, 40% MSCI EM Europe I0/40 NR EUR index

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový ruský akciový podielový fond Ural

Cieľ podielového fondu: aby vytvorením súboru investícií rôzneho typu poskytoval možnosť na získanie podielu z investičných výnosov pochádzajúcich z hospodárskeho rozvoja Ruska.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prioritným cieľom je ruský kapitálový trh. Okrem vyššie uvedených kolektívnych investičných foriem môže správca portfólia držať aj hotovosť za účelom likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI Russia 10/40 NR USD index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový ruský akciový podielový fond Ural Pro

Cieľom podielového fondu je: vytvorením skupiny investícií rôzneho typu umožniť dosiahnutie podielu z výnosov, ktoré pochádzajú z hospodárskeho vývoja Ruska.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych investičných foriem, ktorých prvým cieľom je kapitálový trh Ruska. Okrem vyššie spomenutých kolektívnych foriem investovania môže mať správca portfólia aj hotovosť s cieľom zabezpečenia likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžaduje dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísť aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poistovňa pri poistných vloženiach do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI Russia 10/40 NR USD index vyjadrený v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov

Cieľ podielového fondu: aby pri vhodnej správe a znášaní rizika, vytvorením diverzifikovaného portfólia poskytol podiel z investičných výnosov pochádzajúcich z nárastu hodnoty spoločností, ktoré pôsobia v rozvojových regiónoch sveta. Cieľové krajiny podielového fondu sú predovšetkým Brazília, Rusko, India, Čína, Kórea, ale fond aktív môže investovať aj do spoločností pôsobiacich v inej rozvojovej krajine sveta. Podielový fond vyhladá v cieľových krajinách spoločnosti predovšetkým v takých priemyselných odvetviach, ktoré môžu mať najväčší podiel na možnostiach rastu vytvorených rozvojom.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond je vytvorený tak, aby aspoň dve tretiny netto hodnoty jeho aktív tvorili také akcie, resp. cenné papiere viazané k iným akciám, ktorých emitujúce spoločnosti boli založené v niektorej krajine tzv. rozvíjajúcich sa trhov, ďalej ktoré fungujú na rozvíjajúcich sa trhoch, alebo aspoň dve tretiny ich príjmov pochádzajú z takýchto trhov. Podielový fond môže investovať do bankového vkladu splatného na požiadanie, alebo do bankového vkladu v akejkoľvek mene s viazanosťou aspoň na 1 rok, do ostatných likvidných peňažných aktív, za účelom zmiernenia rizika, resp. efektívnej správy portfólia do derivátov, môže uzatvoriť dohody na požičanie, spätné odkúpenie cenných papierov. Podielový fond môže investovať aj do investičných kupónov investičných fondov, ktoré investujú do vyššie uvedených aktív. Za účelom zabezpečenia likvidity podielového fondu obsahuje podielový fond aj likvidné aktíva (napríklad bankové vklady, štátne dlhopisy s krátkou zostávajúcou dobou splatnosti), resp. v prvom rade také investičné kupóny, ktoré sú v ktorýkoľvek deň obchodovania zameniteľné v neobmedzenom množstve. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za poistné sadzby, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI Emerging Markets index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro

Cieľom podielového fondu je: vytvorením diverzifikovaného portfólia - pri dostatočnom spravovaní a prijímaní rizika - umožniť dosiahnutie podielu z výnosov, ktoré pochádzajú zo zvýšenia hodnoty podnikov v rozvojových regiónoch sveta. Cieľovými krajinami podielového fondu sú predovšetkým Brazília, Rusko, India, Čína, Južná Kórea, ale fond investuje aj do podnikov iných rozvojových krajín. Fond vyhľadáva v cieľových krajinách predovšetkým podniky tých priemyselných odvetví, ktoré v najväčšej miere môžu participovať na možnostiach rastu.

Možné zloženie podielového fondu: fond je vytvorený tak, aby minimálne dve tretiny čistej hodnoty prostriedkov boli zložené z akcií, resp. z cenných papierov viazaných k akciám, ktoré boli vydané podnikmi založenými na rozvojových trhoch, alebo podnikmi, u ktorých aspoň dve tretiny príjmu pochádzajú z rozvojových trhov. Podielový fond môže investovať do neterminovaného vkladu alebo fixovaný maximálne na 1 rok v ktorejkoľvek devíze, do iného likvidného prostriedku finančného trhu, do derivátového produktu, ktorý slúži na zmenšenie rizika alebo efektívne spravovanie portfólia, ale môže uzavrieť aj dohody o prepožičaní a spätnom odkupe cenných papierov. Podielový fond ďalej môže investovať aj do titulov tých podielových fondov, ktoré investujú do vyššie spomenutých prostriedkov. V záujme zabezpečenia likvidity podielového fondu obsahuje tento fond také likvidné nástroje (napríklad bankové vklady, krátkodobé štátne cenné papiere), resp. predovšetkým také investičné tituly, ktoré je možné spätne zameniť v každý obchodný deň v neobmedzenom množstve. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžaduje dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísť aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poistných vloženiach do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% Daily TR Net MSCI Emerging Markets USD v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový latinskoamerický akciový podielový fond Amazonka

Cieľom podielového fondu je: podielový fond ponúka možnosť podielu na investičných výnosoch dosiahnutým prostredníctvom hospodárskych výsledkov rozvíjajúcich sa spoločností regiónov Strednej a Južnej Ameriky. Cieľom podielového fondu je dlhodobé dosiahnutie absolútneho výnosu, v záujme ktorého majetok podielového fondu investuje nepriamo cez investičné tituly do latinsko-amerických akcií. Okrem investičných poukážok môže Správca podielového fondu investovať len do peňažných prostriedkov uvedených v tabuľkách s minimálnymi, maximálnymi a cieľovými podielmi – predovšetkým štátne cenné papiere, bankové vklady, zostatok bankového účtu, krytie devízy – s prihliadnutím na podiely, ďalšie transakcie nemôže uzatvárať. Podielový fond je na neobmedzenú dobu otvorený, t.j. jednotky je po zavedení podielových fondov neustále možné registrovať a späť odkúpiť. Vzhľadom na investičnú oblasť, na ktorú je podielový fond zameraný, podielový fond nesie riziká odlišné od európskeho právneho a ekonomického prostredia. Hodnotenie podielového fondu sa vykonáva na základe najnovšie dostupných registrovaných kurzov finančných nástrojov v portfóliu podielového fondu zverejnenými Maďarskou Národnou bankou podľa oficiálneho devízového kurzu.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych podielových foriem, ktorých prvoradým cieľom je kapitálový trh Latinskej Ameriky. Okrem vyššie spomenutých kolektívnych foriem investovania môže mať správca portfólia aj hotovosť s cieľom zabezpečenia likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžaduje dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísať aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poistných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% EM Latin America I0/40 NR USD index vyjadrený v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový latinskoamerický akciový podielový fond Amazonka Pro

Cieľom podielového fondu je: podielový fond ponúka možnosť podielu na investičných výnosoch dosiahnutým prostredníctvom hospodárskych výsledkov rozvíjajúcich sa spoločností regiónov Strednej a Južnej Ameriky. Cieľom podielového fondu je dlhodobé dosiahnutie absolútneho výnosu, v záujme ktorého majetok podielového fondu investuje nepriamo cez investičné tituly do latinsko-amerických akcií. Okrem investičných poukážok môže Správca podielového fondu investovať len do peňažných prostriedkov uvedených v tabuľkách s minimálnymi, maximálnymi a cieľovými podielmi – predovšetkým štátne cenné papiere, bankové vklady, zostatok bankového účtu, krytie devízy – s prihliadnutím na podiely, ďalšie transakcie nemôže uzatvárať. Podielový fond je na neobmedzenú dobu otvorený, t.j. jednotky je po zavedení podielových fondov neustále možné registrovať a späť odkúpiť. Vzhľadom na investičnú oblasť, na ktorú je podielový fond zameraný, podielový fond nesie riziká odlišné od európskeho právneho a ekonomického prostredia. Hodnotenie podielového fondu sa vykonáva na základe najnovšie dostupných registrovaných kurzov finančných nástrojov v portfóliu podielového fondu zverejnenými Maďarskou Národnou bankou podľa oficiálneho devízového kurzu.

Možné zloženie podielového fondu: podielový fond investuje do takých kolektívnych podielových foriem, ktorých prvoradým cieľom je kapitálový trh Latinskej Ameriky. Okrem vyššie spomenutých kolektívnych foriem investovania môže mať správca portfólia aj hotovosť s cieľom zabezpečenia likvidity a zníženia rizika. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžaduje dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísť aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poistných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% EM Latin America I0/40 NR USD index vyjadrený v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond čínsky

Cieľ podielového fondu: aby pri vhodnej správe a znášaní rizika, vytvorením diverzifikovaného portfólia poskytol podiel z investičných výnosov pochádzajúcich z rozvoja čínskeho hospodárstva. Podielový fond vyhladá v prvom rade spoločnosti pôsobiace v takých priemyselných odvetviach, resp. investičné fondy investujúce do takých spoločností, ktoré môžu mať najväčší podiel na možnostiach rastu vytvorených rozvojom. Cieľom správcu portfólia je, aby sa ako výkon podielového fondu odzrkadlil aktuálny výkon nástrojov, ktoré sa v podielovom fonde nachádzajú, bez ohľadu na zmenu kurzu medzi menou podielového fondu a menou aktív, ktoré sa v podielovom fonde nachádzajú.

Možné zloženie podielového fondu: cieľom podielového fondu je, aby investoval do akcií spoločností, ktorých sídlo sa nachádza v Číne, resp. prevažnú časť svojej hospodárskej činnosti vykonávajú v Číne. V záujme toho podielový fond investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak v záujme maximalizácie dostupného výnosu má správca podielového fondu možnosť aj na osobitný nákup akcií. Okrem toho môže správca podielového fondu investovať aj do peňažných aktív, cenných papierov stelesňujúcich úverový vzťah, s ktorými sa obchoduje v Číne, ako aj do maďarských peňažných aktív, štátnych dlhopisov. Za účelom efektívnej správy rizika a portfólia môže podielový fond uzatvoriť dohody na požičanie, spätné odkúpenie cenných papierov, ako aj deriváty. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobu môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za poistné sadzby, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI China index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-t'iang Pro

Cieľom podielového fondu je: vytvorením diverzifikovaného portfólia umožniť dosiahnutie podielu z výnosov, ktoré pochádzajú z hospodárskeho rozvoja Číny. Fond vyhľadáva predovšetkým podniky tých priemyselných odvetví, alebo podielové fondy, ktoré do nich investujú, ktoré môžu v najväčšej miere participovať na možnostiach rastu. Cieľom správcu portfólia je, aby výkon podielového fondu odrážal v každom okamihu výkon instrumentov fondu bez ohľadu na zmenu medzi kurzom devízy fondu a kurzom devízy prostriedkov fondu.

Možné zloženie podielového fondu: cieľom fondu je, aby investoval do akcií takých podnikov, ktorých sídlo je v Číne, resp. prevažnú mieru svojej hospodárskej činnosti vykonávajú v Číne. V záujme toho fond investuje predovšetkým do fondov, ktoré zas investujú do takýchto podnikov, ale správca má možnosť s cieľom maximalizovať výnos aj na ad hoc kúpu akcií. Okrem toho môže správca investovať aj do finančných prostriedkov obchodovaných v Číne, do cenných papierov, ktoré stelesňujú úverový vzťah, ako aj do prostriedkov maďarského peňažného trhu a do štátnych cenných papierov. V záujme efektívneho spravovania rizika a riadenia portfólia môže fond uzavrieť dohody o požičaní a spätnom odkupe cenných papierov, ale má možnosť uzavrieť aj derivátové transakcie. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžaduje dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísat' aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poistných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI China 10/40 Net TR USD vyjadrené v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond indický

Cieľ podielového fondu: aby pri vhodnej správe a znášaní rizika, vytvorením diverzifikovaného portfólia poskytol podiel z investičných výnosov pochádzajúcich z rozvoja indického hospodárstva. Podielový fond vyhľadá v prvom rade spoločnosti pôsobiace v takých priemyselných odvetviach, resp. investičné fondy investujúce do takých spoločností, ktoré môžu mať najväčší podiel na možnostiach rastu vytvorených rozvojom. Cieľom správcu portfólia je, aby sa ako výkon podielového fondu odzrkadlil aktuálny výkon nástrojov, ktoré sa v podielovom fonde nachádzajú, bez ohľadu na zmenu kurzu medzi menou podielového fondu a menou aktív, ktoré sa v podielovom fonde nachádzajú.

Možné zloženie podielového fondu: cieľom podielového fondu je, aby investoval do akcií spoločností, ktorých sídlo sa nachádza v Indii, resp. prevažnú časť svojej hospodárskej činnosti vykonávajú v Indii. V záujme toho podielový fond investuje do investičných fondov, ktoré investujú do takýchto spoločností, avšak v záujme maximalizácie dostupného výnosu má správca podielového fondu možnosť aj na osobitný nákup akcií. Okrem toho môže správca podielového fondu investovať aj do peňažných aktív, cenných papierov stelesňujúcich úverový vzťah, s ktorými sa obchoduje v Indii, ako aj do maďarských peňažných aktív, štátnych dlhopisov. Za účelom efektívnej správy rizika a portfólia môže podielový fond uzatvoriť dohody na požičanie, spätné odkúpenie cenných papierov, ako aj deriváty. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za poistné sadzby, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový indický akciový podielový fond Ganga Pro

Cieľom podielového fondu je: vytvorením diverzifikovaného portfólia umožniť dosiahnutie podielu z výnosov, ktoré pochádzajú z hospodárskeho rozvoja Indie. Fond vyhľadáva predovšetkým podniky tých priemyselných odvetví alebo podielové fondy, ktoré do nich investujú, ktoré v najväčšej miere môžu participovať na možnostiach rastu. Cieľom správcu portfólia je, aby sa ako výkon podielového fondu odzrkadľoval v každom okamihu výkon inštrumentov fondu bez ohľadu na zmenu medzi kurzom devízy fondu a kurzom devízy prostriedkov fondu.

Možné zloženie podielového fondu: cieľom fondu je, aby investoval do akcií takých podnikov, ktorých sídlo je v Indii, resp. prevažnú mieru svojej hospodárskej činnosti vykonávajú v Indii. V záujme toho fond investuje predovšetkým do fondov, ktoré zas investujú do takýchto podnikov, ale správca má možnosť s cieľom maximalizovania výnosu aj na ad hoc kúpu akcií. Okrem toho môže správca investovať aj do finančných prostriedkov obchodovaných v Indii, do cenných papierov, ktoré stelesňujú úverový vzťah, ako aj do prostriedkov maďarského peňažného trhu a do štátnych cenných papierov. V záujme efektívneho spravovania rizika a riadenia portfólia môže fond uzavrieť dohody o požičaní a spätnom odkupe cenných papierov, ale má možnosť uzavrieť aj derivátové transakcie. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžiada dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísat' aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poistných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% MSCI India 10/40 Net TR USD vyjadrené v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond Warren Buffett

Cieľom podielového fondu je: aby ponúknut' možnosť investovania do amerického podnikového impéria Berkshire Hathaway jedného z najúspešnejších obchodníkov na svete Warrena Buffetta. Berkshire Hathaway pôsobí prostredníctvom svojich dcérskych spoločností vo viacerých odvetviach (napríklad stavebníctvo, strojárstvo, textilný priemysel, finančný a poisťný sektor, kovovýroba, trh nehnuteľností atď.). Cez podielový fond je možné investovať aj takú malú úsporu, za akú by sa akcia vyššej ceny nedala kúpiť. Cieľom správcu portfólia je, aby sa vo výkone podielového fondu v každom okamihu odzrkadľoval výkon inštrumentov fondu bez ohľadu na zmenu medzi kurzom devízy fondu a kurzom devízy prostriedkov fondu.

Možné zloženie podielového fondu: cieľovým podielom podielového fondu je 100% akcií Berkshire Hathaway, ale kvôli likvidite môže obsahovať aj peňažné prostriedky, ktorých základom je maďarský forint a americký dolár, ďalej netermínované vklady alebo fixovaný maximálne na 1 rok, štátne cenné papiere s kratšou priemernou dobou splatnosti, ako je 1 rok, cenné papiere od Berkshire Hathaway, ktoré stelesňujú úverový vzťah, ako aj maďarské štátne cenné papiere. Pre fond zabezpečuje patričnú likviditu aj burzový obrat cieľových akcií. V záujme efektívneho spravovania rizika a riadenia portfólia môže fond uzavrieť dohody o požičaní a spätnom odkupe cenných papierov, ale má možnosť uzavrieť aj derivátové transakcie. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžiada dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísat' aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poisťných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% Berkshire Hathaway séria B v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový akciový podielový fond Warren Buffett Pro

Cieľom podielového fondu je: aby ponúknut' možnosť investovania do amerického podnikového impéria Berkshire Hathaway jedného z najúspešnejších obchodníkov na svete Warrena Buffetta. Berkshire Hathaway pôsobí prostredníctvom svojich dcérskych spoločností vo viacerých odvetviach (napríklad stavebníctvo, strojárstvo, textilný priemysel, finančný a poisťný sektor, kovovýroba, trh nehnuteľností atď.). Cez podielový fond je možné investovať aj takú malú úsporu, za akú by sa akcia vyššej ceny nedala kúpiť. Cieľom správcu portfólia je, aby sa vo výkone podielového fondu v každom okamihu odzrkadľoval výkon inštrumentov fondu bez ohľadu na zmenu medzi kurzom devízy fondu a kurzom devízy prostriedkov fondu.

Možné zloženie podielového fondu: cieľovým podielom podielového fondu je 100% akcií Berkshire Hathaway, ale kvôli likvidite môže obsahovať aj peňažné prostriedky, ktorých základom je maďarský forint a americký dolár, ďalej netermínované vklady alebo fixovaný maximálne na 1 rok, štátne cenné papiere s kratšou priemernou dobou splatnosti, ako je 1 rok, cenné papiere od Berkshire Hathaway, ktoré stelesňujú úverový vzťah, ako aj maďarské štátne cenné papiere. Pre fond zabezpečuje patričnú likviditu aj burzový obrat cieľových akcií. V záujme efektívneho spravovania rizika a riadenia portfólia môže fond uzavrieť dohody o požičaní a spätnom odkupe cenných papierov, ale má možnosť uzavrieť aj derivátové transakcie. Ak správca portfólia považuje za vhodné, môže v záujme zvyšovania výnosu podielového fondu, resp. v záujme znižovania kurzového rizika uzavrieť obchod na zabezpečenie kurzového rizika.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov, si vyžiada dlhodobú investíciu. Pri kratšej dobe môže výnos významne kolísat' aj vo väčšej miere, ako je to charakteristické v prípade akcií. Poist'ovňa pri poisťných vložených do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 100% Berkshire Hathaway séria B v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 5 rokov

Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum

Cieľ podielového fondu: dlhodobé zveľaďovanie investovaného kapitálu pri zohľadnení rozloženia rizika. Suroviny sú kvôli ich sezónnej volatilite vysoko rizikové investície odporúčané na dlhú dobu. Burzová cena jednotlivých surovín môže krátkodobo vykazovať značné výkyvy.

Možné zloženie podielového fondu: Podielový fond investuje aspoň 80% svojho kapitálu do kolektívnych investičných foriem, ktoré investujú v miere určenej v referenčnom indexe do ušľachtilých (zlato, striebro) a priemyselných kovov (meď, hliník, zinok, nikel), ďalej do platiny a paládia. Podielový fond môže okrem svojho referenčného indexu investovať aj do iných kovov, okrem iného do lítia. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do fondu aktív, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 40% Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index index v eurách
40% Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index index v eurách
10% Palladium London PM Fix index v eurách
10% Platinum London PM Fix index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum PRO

Cieľ podielového fondu: dlhodobé zveľaďovanie investovaného kapitálu pri zohľadnení rozloženia rizika. Suroviny sú kvôli ich sezónnej volatilitate vysoko rizikové investície odporúčané na dlhú dobu. Burzová cena jednotlivých surovín môže krátkodobo vykazovať značné výkyvy.

Možné zloženie podielového fondu: Podielový fond investuje aspoň 80% svojho kapitálu do kolektívnych investičných foriem, ktoré investujú v miere určenej v referenčnom indexe do ušľachtilých (zlato, striebro) a priemyselných kovov (meď, hliník, zinok, nikel), ďalej do platiny a paládia. Podielový fond môže okrem svojho referenčného indexu investovať aj do iných kovov, okrem iného do lítia. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Realizovanie úrovne výnosov, ktorú možno od podielového fondu očakávať a ktorá prevyšuje výnosy z dividend, si vyžaduje dlhodobé investície, krátkodobo môžu výnosy podielového fondu vykazovať značné výkyvy, ktoré môžu prevyšovať hoci aj výkyvy, ktoré sú pre akcie všeobecne charakteristické. Za vklady, ktoré sú investované do podielového fondu, Poist'ovňa neposkytuje žiadnu garanciu na vklad alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: 40% Dow Jones-UBS Precious Metals TR Sub-Index index v eurách
40% Dow Jones-UBS Industrial Metals TR Sub-Index index v eurách
10% Palladium London PM Fix index v eurách
10% Platinum London PM Fix index v eurách

Rizikové zaradenie: vysoké

Navrhovaná minimálna investičná doba: 5 rokov

Eurový podielový fond Absolútny výnos Pro

Cieľom podielového fondu je: dosiahnutie absolútneho výnosu a minimalizovanie rizika tým, že volatilitu portfólia drží pod priemerom globálnych trhov. V súlade so stratégiou minimalizujúcou riziko sa fond zameriava na také produkty s nízkou volatilitou, ktoré tesne nesledujú vývoj trhov, avšak majú rastový potenciál. Podielový fond chce tento cieľ dosiahnuť v prvom rade tak, že chce investovať do takých podielových fondov, ktorých investičná politika má rovnaké ciele.

Možné zloženie podielového fondu: investičné tituly podielových fondov s absolútnym výnosom sledujúce v predchádzajúcom prezentované stratégie, v eurách a vo forintoch denominované vládne cenné papiere, bankové vklady, zostatky na bežných účtoch, repo obchody a iné nástroje peňažného trhu alebo rozhodne v horeuvedených nástrojoch investované tituly podielových fondov. Správca podielových fondov má v prvom rade oprávnenie na kúpu a predaj investičných poukázok a štátnych cenných papierov, ale má možnosť v súlade so zmenami peňažných trhov využiť aj termínované vklady. Investičnú politiku podielového fondu správca portfólia uskutočňuje nepriamo, použitím iných investičných fondov. Správca portfólia na základe vlastného uváženia môže v záujme zvýšenia výnosov z podielového fondu, resp. zníženia kurzového rizika uzatvoriť devízové transakcie.

Dosiahnutie od podielového fondu očakávanej výnosovej úrovne, ktorá presiahne úroveň dlhopisových výnosov si vyžaduje dlhodobú investíciu, pri kratšej dobe môže výnos významne kolísat'. Podielový fond je verejný a otvorený, zriadený na dobu neurčitú. Vplyvom trhových pohybov kurzy fondov v podielových fondoch a taktiež výnos fondu môžu kolísat'. Poist'ovňa pri poistných vloženíach do podielového fondu neposkytuje záruku na kapitál alebo výnos.

Mena: Euro

Referenčný index: Total Return Eonia Index

Rizikové zaradenie: vysoké

Odporúčaná minimálna doba investovania: 3-4 roky

Prílohy:

- a) Typy a charakteristiky faktorov ovplyvňujúcich vývoj kurzu jednotlivých podielových fondov
- b) Predstavenie rizík, ktoré sú pre jednotlivé podielové fondy charakteristické
- c) Strategické zloženie podielových fondov, investičné obmedzenia
- d) Predstavenie správcov portfólií zamestnaných spoločnosťou CIG Pannónia Biztosító Nyrt.
- e) Pravidlá ohodnotenia

Príloha znaku a): Typy a charakteristika faktorov ovplyvňujúcich kurz jednotlivých podielových fondov

Inflácia: na aktuálnu trhovú hodnotu úročených cenných papierov podstatne vplýva daná úroveň úroku. Keďže na danú úrokovú úroveň majú silný vplyv inflačné očakávania, inflácia cez úroveň úroku môže vplývať na hodnotu úročených cenných papierov podielového fondu a tým aj na výnos fondu.

Úroková sadzba: daná úroková sadzba vplýva na hodnotu už emitovaných cenných papierov. Zvýšenie úrokovej sadzby môže znížiť aktuálnu hodnotu úročiteľných prostriedkov, čo môže negatívne vplývať na výkonnosť podielových fondov, ktoré takéto úročiteľné prostriedky obsahujú.

Zmeny akciového trhu: pre akciové trhy sú v určitých prípadoch, najmä krátkodobo, charakteristické veľké výkyvy kurzu, ktoré v prípade poklesu kurzu znížia aj hodnotu podielového fondu. Prostredníctvom akcií možno pri dlhšej dobe dosiahnuť bezpečnejšími prostriedkami vyššie výnosy, avšak pri kratšej dobe treba rátať aj s poklesom kurzov, čo negatívne vplýva na hodnotu podielového fondu.

Zmeny devízového kurzu: kurz jednotlivých devíz v pomere jeden ku druhému sa môžu meniť v závislosti od vzťahov dopytu a ponuky. Práve preto sa môže zmeniť aj devízou vyjadrená hodnota jednotlivých podielových foriem podielového fondu a v krajnom prípade môže zapríčiniť pokles hodnoty prostriedku fondu aj to, ak sa hodnota prostriedku vyjadrená vo vlastnej devíze zvyšovala.

Faktor likvidity: zhodnocovanie investičných foriem podielového fondu môže v daných prípadoch naraziť na ťažkosti (je možné len po dlhšom časovom intervale, resp. len pri nepriaznivejšom kurze). Riziko likvidity môže byť obmedzujúcim faktorom aj pri investovaní voľných peňažných prostriedkov fondu. Chýbajúca likvidita tak môže nepriaznivo vplývať na hodnotu prostriedkov fondu a teda aj na hodnotu samotného fondu.

Faktor súvisiaci s derivátovými produktmi: hoci podielové fondy môžu uskutočniť derivátové transakcie len v záujme maximalizovania výnosu, resp. s cieľom zníženia rizika, tieto transakcie nesú v sebe kvôli vlastným charakteristikám riziko. Tieto riziká je možné pomocou patričných podielových techník zmierňovať, ale nedajú sa celkom eliminovať.

Politický faktor: daná politická situácia krajín, na ktoré sa podielový fond orientuje, môže ovplyvňovať aj výkonnosť podielového fondu. Vlády jednotlivých krajín môžu urobiť rozhodnutia, ktoré negatívne vplyvajú na účastníkov ekonomiky danej krajiny a tak znížiť aj hodnotu nimi emitovaných cenných papierov.

Ekonomický faktor: ekonomická situácia (napr. rast, pozícia zahraničného obchodu, kurzová politika, stav rozpočtu, úroveň úroku) krajín, na ktoré sa podielový fond orientuje, môže ovplyvňovať - a to i negatívne - aj hodnotu investičných prostriedkov podielového fondu.

Faktor partnera: riziko partnera znamená možnosť hrozby toho, že v prípade určitej transakcie partner neplní alebo nevie plniť svoje záväzky spojené s transakciou.

Faktor súvisiaci s emitentmi cenných papierov: emitenti cenných papierov obsiahnutých v podielovom fonde sa v nepriaznivých prípadoch môžu dostať do zlej hospodárskej situácie, v krajnom prípade je proti nim začaté konkurzné riadenie alebo likvidácia. Toto môže negatívne vplývať na nimi emitované cenné papiere a tak aj na kurz podielového fondu.

Zmena daňových pravidiel: v budúcnosti sa môžu zmeniť daňové pravidlá, ktoré sa vzťahujú na životné poistenia uzatvorené k podielovým jednotkám, resp. na podielové fondy, takže je potrebné rátať s možnosťou zmien daňovej politiky.

Príloha znaku b): Popis rizík charakteristických v prípade jednotlivých podielových fondov

Podielový fond názov Typ faktora	Eurový podielový fond Likvidný	Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond	Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu	Eurový akciový podielový fond severoamerický	Eurový akciový podielový fond východoeurópsky	<u>Eurový ruský akciový podielový fond Ural</u>
Inflačné riziko	2	3	3	3	3	3
Úrokové riziko	2	3	3	3	3	3
Riziko trhu s akciami	-	2	5	5	5	5
Devízové riziko	-	3	3	3	3	3
Riziko likvidity	1	2	3	3	3	3
Riziko súvisiace s derivátmi	1	2	3	3	3	3
Politické riziko	2	3	3	3	4	4
Hospodárske riziko	2	3	3	3	4	4
Partnerské riziko	2	2	2	2	3	3
Riziko súvisiace s emitentmi cenných papierov	2	2	2	2	3	3
Riziko zmeny daňových pravidiel	2	2	2	2	2	2

Podielový fond názov	Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov	<u>Eurový</u> <u>latinskoamerický</u> <u>akciový podielový</u> <u>fond Amazonka</u>	Eurový akciový podielový fond čínsky	Eurový akciový podielový fond indický	Eurový akciový podielový fond Warren Buffett	Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum
Typ faktora						
Inflačné riziko	3	3	3	3	2	3
Úrokové riziko	3	3	3	3	2	3
Riziko trhu s akciami	5	5	5	5	4	5
Devízové riziko	3	3	3	3	3	5
Riziko likvidity	3	3	3	3	2	5
Riziko súvisiace s derivátmi	3	3	3	3	2	3
Politické riziko	3	4	4	4	3	4
Hospodárske riziko	3	4	4	4	3	5
Partnerské riziko	2	3	3	3	2	5
Riziko súvisiace s emitentmi cenných papierov	2	3	2	3	2	3
Riziko zmeny daňových pravidiel	2	2	2	2	2	2

Podielový fond názov	Eurový podielový fond Likvidný Pro	Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro	Eurový akciový podielový fond PRO globálneho vyspelého trhu	Eurový akciový podielový fond PRO severoamerický	Eurový akciový podielový fond PRO východoeurópsky	Eurový akciový podielový fond Warren Buffett Pro	Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum Pro
Typ faktora							
Inflačné riziko	2	3	3	3	3	2	3
Úrokové riziko	2	3	3	3	3	2	3
Riziko trhu s akciami	-	2	5	5	5	4	5
Devízové riziko	-	3	3	3	3	3	5
Riziko likvidity	1	2	3	3	3	2	5
Riziko súvisiace s derivátmi	1	2	3	3	3	2	3
Politické riziko	2	3	3	3	4	3	4
Hospodárske riziko	2	3	3	3	4	3	5
Partnerské riziko	2	2	2	2	3	2	5
Riziko súvisiace s emitentmi cenných papierov	2	2	2	2	3	2	3
Riziko zmeny daňových pravidiel	2	2	2	2	2	2	2

Podielový fond názov	Medzinárodný Zmiešaný eurový podielový fond Kolumbus Pro	Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia Pro	Eurový ruský akciový podielový fond Ural Pro	Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro	Eurový latinskoamerický akciový podielový fond Amazonka Pro	Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang Pro	Eurový indický akciový podielový fond Ganga Pro
Typ faktora							
Inflačné riziko	2	3	3	3	3	3	3
Úrokové riziko	2	4	3	3	3	3	3
Riziko trhu s akciami	3	4	5	5	5	5	5
Devízové riziko	3	4	3	3	3	3	3
Riziko likvidity	2	2	3	3	3	3	3
Riziko súvisiace s derivátmi	2	2	3	3	2	3	3
Politické riziko	3	3	4	3	3	4	4
Hospodárske riziko	3	3	4	3	3	4	4
Partnerské riziko	2	2	3	2	3	3	3
Riziko súvisiace s emitentmi cenných papierov	2	3	3	2	3	3	3
Riziko zmeny daňových pravidiel	2	2	2	2	3	2	2

Strategické zloženie podielových fondov, investičné obmedzenia

Podielový fond názov	Eurový podielový fond Likvidný			Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond			Eurový akciový podielový fond globálneho vyspelého trhu			Eurový akciový podielový fond severoamerický			Eurový akciový podielový fond východoeurópsky			Eurový ruský akciový podielový fond Ural		
Typ	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
aktíva																		
Bankový vklad, vklad splatný na predloženie:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontná štátna pokladničná poukážka:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemný dlhopis:	0%	100%	0%	0%	100%	0%	–			–			–			–		
Ostatné dlhopisy:	0%	100%	0%	0%	25%	0%	–			–			–			–		
Hypotekárne listy:	0%	20%	0%	0%	100%	0%	–			–			–			–		
Verejne obchodovateľné otvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	80%	0%	100%	100%
Neverejne obchodovateľné alebo zatvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	20%	0%	100%	0%
Maďarské akcie:	-			0%	10%	0%	–			–			–			–		
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Ostatné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne listy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí:	-			0%	10%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Deriváty:***	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny podiel likvidných nástrojov:	80%			25%			25%			25%			25%			25%		

Podielový fond názov	Eurový akciový podielový fond rozvojových trhov			Eurový latinskoamerický akciový podielový fond Amazonka			Eurový akciový podielový fond čínsky			Eurový akciový podielový fond indický			Eurový akciový podielový fond Warren Buffett			Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum		
Typ aktíva	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad, vklad splatný na predloženie:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontná štátna pokladničná poukážka:*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB:*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis:*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemný dlhopis:	0%	20%	0%	–			–			–			–			–		
Ostatné dlhopisy:	0%	20%	0%	–			–			–			–			–		
Hypotekárne listy:	0%	20%	0%	–			–			–			–			–		
Verejne obchodovateľné otvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	100%
Neverejne obchodovateľné alebo zatvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	75%	0%
Maďarské akcie:	–			–			–			–			–			–		
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí:*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	–			0%	10%	0%
Ostatné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	–			0%	10%	0%
Hypotekárne listy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	–			0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	0%
Deriváty:**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny podiel likvidných nástrojov:	25%			25%			25%			25%			0%			25%		

Podielový fond názov	Eurový podielový fond Likvidný Pro			Medzinárodný eurový dlhopisový podielový fond Pro			Medzinárodný Zmiešaný eurový podielový fond Kolumbus Pro			Eurový Aktívny Zmiešaný podielový fond Pannónia Pro			Eurový akciový podielový fond Pro globálneho vyspelého trhu			Eurový akciový podielový fond Pro severoamerický			Eurový akciový podielový fond Pro východoeurópsky		
Typ	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C***	A	B	C	A	B	C	A	B	C
aktíva																					
Bankový vklad, vklad splatný na predloženie:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontná štátna pokladničná poukážka:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemný dlhopis:	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	90%	0%	0%	20%	0%	-			-			-		
Ostatné dlhopisy:	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	100%	0%	-			-			-		
Hypotekárne listy:	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	90%	0%	0%	20%	0%	-			-			-		
Verejne obchodovateľné otvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	80%	0%	100%	50%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	80%
Neverejne obchodovateľné alebo zatvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	20%	0%	100%	40%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	20%
Maďarské akcie:	-			0%	10%	0%	0%	60%	0%	0%	50%	0%	-			-			-		
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí:*	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	100%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	90%	0%	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Ostatné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	25%	0%	0%	90%	0%	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne listy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	100%	0%	0%	90%	0%	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí:	-			0%	10%	0%	0%	60%	0%	0%	50%	10%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Deriváty:**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny podiel likvidných nástrojov:	80%			25%			25%			0%			25%			25%			25%		

Podielový fond názov	Eurový akciový podielový fond Mozaika rozvojových trhov Pro			Eurový latinskoamerický akciový podielový fond Amazonka Pro			Eurový čínsky akciový podielový fond Jang-c'-ťiang Pro			Eurový indický akciový podielový fond Ganga Pro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Bankový vklad, vklad splatný na predloženie:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontná štátna pokladničná poukážka:*	0%	20%	0%	0%	25%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Dlhopis MNB:*	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Maďarský štátny dlhopis:*	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemný dlhopis:	0%	20%	0%	–			–			–		
Ostatné dlhopisy:	0%	20%	0%	–			–			–		
Hypotekárne listy:	0%	20%	0%	–			–			–		
Verejne obchodovateľné otvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%
Neverejne obchodovateľné alebo zatvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Maďarské akcie:	–			0%	0%	0%	–			–		
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí:*	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Firemné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Ostatné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Hypotekárne listy emitované v zahraničí:	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Akcie emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Deriváty:**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny podiel likvidných nástrojov:	25%			25%			25%			25%		

Podielový fond názov	Eurový ruský akciový podielový fond Ural Pro			Eurový akciový podielový fond Warren Buffett Pro			Eurový podielový fond komoditného trhu Metallicum Pro			Eurový podielový fond Absolútny výnos Pro		
Typ	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
aktíva												
Bankový vklad, vklad splatný na predloženie:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Diskontná štátna pokladničná poukážka:*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Dlhopis MNB:*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Maďarský štátny dlhopis:*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Firemný dlhopis:	–			–			–			–		
Ostatné dlhopisy:	–			–			–			–		
Hypotekárne listy:	–			–			–			–		
Verejne obchodovateľné otvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	0%
Neverejne obchodovateľné alebo zatvorené cenné papiere kolektívneho investovania:*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	75%	0%	0%	100%	100%
Maďarské akcie:	–			–			–			0%	40%	0%
Štátne dlhopisy emitované v zahraničí:*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	0%	0%
Firemné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	10%	0%	–			0%	10%	0%	0%	0%	0%
Ostatné dlhopisy emitované v zahraničí:	0%	10%	0%	–			0%	10%	0%	0%	0%	0%
Hypotekárne listy emitované v zahraničí:	0%	10%	0%	–			0%	10%	0%	0%	0%	0%
Akcie emitované v zahraničí:	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	40%	0%
Deriváty:**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Minimálny podiel likvidných nástrojov:	25%			0%			25%			0%		

d) príloha

Predstavenie správcov portfólií zamestnaných spoločnosťou CIG Pannónia Biztosító Nyrt.

Pannónia CIG Befektetési Alapkezelő Zrt.

Pannónia CIG Befektetési Alapkezelő Zrt. vznikla v r. 2011 ako spoločnosť poskytujúca investičné služby. Od februára 2013 rozšírila svoje aktivity a zmenila sa na správcovskú spoločnosť. Majetok, ktorý spoločnosť spravuje prevyšuje sumu 100 miliárd HUF. Spoločnosť sa zameriava v prvom rade na podnikanie v oblasti spravovania portfólií cenných papierov, v ktorom sa usiluje uspokojiť nároky na profesionalitu správcovstva a na medzinárodné normy. Vzhľadom na premenu na správcovskú spoločnosť je základným cieľom spoločnosti získať významný trhový podiel na trhu inštitucionálnych a neskôr aj súkromných portfólií s využitím rozvoja predaja a podpory predaja. Počiatočných 11 pracovníkov pozostáva z odborníkov, ktorí dlhodobo pracujú v investičnej oblasti .

e) príloha

Pravidlá ohodnotenia

1. Devíza

Hodnota pozícií vzniknutých prostredníctvom zahraničných investícií v devízach musí byť vyjadrená vo forintoch použitím kurzu stred, ktorý bol zverejnený v deň závierky, ak takýto nie je, použitím naposledy zverejneného kurzu stred Maďarskej národnej banky. Devízy, pre ktoré Maďarská národná banka nezverejní kurz, musia byť ohodnotené krížovou hodnotou Maďarskou národnou bankou naposledy zverejneného kurzu USD/HUF a kurzu USD/...devíza zverejneného národnou bankou krajiny, ktorá danú devízu vydáva.

2. Hotovosť

Stav hotovosti sa ohodnotí ako suma časovo úmerných úrokov pozitívnej bilancie bežného účtu do dňa T a záverečného stavu bežného účtu v deň T.

3. Bankový vklad

Bankový vklad sa ohodnotí ako suma viazaného vkladu navýšená o časovo úmerné úroky do dňa T.

4. Akcie predávané na Burze cenných papierov v Budapešti

- a) akcie predávané na burze musia byť ohodnotené podľa záverečného kurzu na burze v deň zúčtovania;
- b) ak v daný deň nedošlo k obchodovaniu, musí sa použiť posledný záverečný kurz na burze, ak tento kurz nie je voči dňu zúčtovania starší ako 30 dní;
- c) v prípade akcií, s ktorými sa na burze neobchoduje, kurz ohodnotenia nástroja sa musí určiť na základe posledného váženého priemerného kurzu podľa obchodovania mimo burzy a zverejneného v oficiálnych novinách Burzy cenných papierov v Budapešti, ak tento nie je starší ako 30 dní;
- d) ak nie je možné použiť ani jednu metódu, potom nezávisle od toho, aký je starý, musí sa použiť posledný burzový kurz, ak takýto nie je, potom spomedzi mimoburzového kurzu, resp. obstarávacej ceny treba vybrať hodnotu, ktorá je nižšia.

5. Investičné listy (vrátane investičných listov vydaných fondmi investujúcimi do nehnuteľností):

- a) investičný list otvoreného investičného fondu sa musí zohľadniť v netto hodnote aktív jedeného listu, ktorá bola správcom fondu naposledy zverejnená;
- b) v prípade investičného listu zatvoreného investičného fondu sa spomedzi posledného záverečného kurzu na burze a poslednej zverejnenej netto hodnoty aktíva musí zohľadniť nižšia. Posledný kurz na burze možno použiť vtedy, ak tento kurz oproti dňu zúčtovania nie je starší ako 30 dní. Aj na investičné listy rizikových kapitálových fondov sa musí hodnotenie vykonať na základe metódy hodnotenia platného pre zatvorené investičné fondy.

6. Cenné papiere stelesňujúce úverový vzťah:

- a) okrem štátnych dlhopisov a diskontných štátnych pokladničných poukázok zavedených do systému primárneho obchodovania – jednotne v dobe hodnotenia treba hodnotiť použitím posledného záverečného netto kurzu takým spôsobom, že k netto cene pri určení trhovej hodnoty treba pripočítať úroky akumulované do dňa zúčtovania;
- b) v prípade štátnych dlhopisov zavedených do systému primárneho obchodovania, s povinným určením ceny, so zostávajúcou dobou splatnosti viac ako 3 mesiace s fixným a premenlivým zúročením, resp. diskontných štátnych dlhopisov sa trhovú hodnotu musí určiť ako suma matematického priemeru najlepších kúpnych a predajných netto cien zverejnených Centrom správy štátneho dlhu (ďalej: CSŠD) v deň zúčtovania, resp. v posledný predchádzajúci pracovný deň a úrokov akumulovaných do dňa zúčtovania;
- c) v prípade štátnych dlhopisov, u ktorých v systéme primárneho obchodovania nie je povinné určenie ceny, so zostávajúcou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace s fixným zúročením, ako aj v prípade diskontných štátnych dlhopisov – vrátane cenných papierov s štátnou zárukou zaplatenia – sa trhovú hodnotu musí určiť ako suma netto ceny vypočítanej na deň zúčtovania použitím 3 mesačného referenčného výnosu zverejneného Centrom správy štátneho dlhu v deň zúčtovania, resp. v posledný predchádzajúci pracovný deň a úrokov akumulovaných do dňa zúčtovania;
- d) ak cenný papier stelesňujúci úverový vzťah – okrem štátnych dlhopisov zavedených do systému primárneho predaja – nemá kurz starší ako 30 dní, potom určenie trhovej ceny sa uskutoční použitím podľa mimoburzového obchodovania registrovanej a do dňa zúčtovania zverejnenej netto priemernej ceny váženej obratom a úrokov akumulovaných do dňa zúčtovania, ak tejto údaj nie je starší ako 30 dní. 30 dňová platnosť registrovaných kurzov podľa mimoburzového obchodovania sa počíta od posledného dňa obdobia uvedeného vo zverejnení, teda od posledného dňa referenčného obdobia aj v prípade, ak nepripadá na pracovný deň. Táto istá metóda musí byť použitá aj v prípade cenných papierov stelesňujúcich úverový vzťah, ktoré nie sú zavedené na burzu.
- e) ak vyššie uvedené metódy ohodnotenia nie je možné použiť, potom sa musí použiť netto obstarávacia cena takým spôsobom, že pri určení trhovej hodnoty sa musia pripočítať úroky, ktoré boli akumulované od posledného vyplatenia úrokov do dňa zúčtovania.

7. Hypotekárny list:

hypotekárny list sa musí ohodnotiť podľa 6. bodu podobne, ako cenné papiere stelesňujúce úverový vzťah.

8. Termínované obchodovanie:

Future

Výsledok termínovaných transakcií na Burze cenných papierov v Budapešti za deň T sa určí na základe príslušných burzových termínových pravidiel, ak transakcie boli otvorené v deň T, použitím kurzu uzatvorenia a zúčtovacej burzovej ceny pre deň T, ak transakcie boli uzavreté v deň T, použitím kurz uzatvorenia a zúčtovacej burzovej ceny pre deň T-1, a v prípade transakcií otvorených skôr ako v deň T použitím poslednej zúčtovacej ceny v deň T a T-1.

Forward

Mimoburzové devízové termínované transakcie sú ohodnotené termínovaným kurzom vypočítaným na základe okamžitého kurzu v deň T a medzibankových úrokov upísaných v dotknutých devízach. Úroky, ktoré majú byť vo výpočte použité, sú medzibankové úroky s takou dobou splatnosti, ktorá je najbližšie k zostávajúcej dobe splatnosti termínovanej transakcie.

9. Ohodnotenie zahraničných investícií:

1. Cenné papiere stelesňujúce úverový vzťah:

- a) cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu, ktoré stelesňujú úverový vzťah, musia byť ohodnotené sumou naposledy zverejneného netto kurzu a úrokov akumulovaných do dňa zúčtovania;
- b) ak vyššie uvedené metódy ohodnotenia nie je možné použiť, potom sa musí použiť netto obstarávacia cena takým spôsobom, že pri určení trhovej hodnoty sa musia pripočítať úroky, ktoré boli akumulované od posledného vyplatenia úrokov do dňa zúčtovania.

2. Ohodnotenie akcií:

- a) akcie predávané na burze a uznanom trhu cenných papierov musia byť ohodnotené podľa záverečného kurzu v deň zúčtovania;
- b) ak v daný deň nedošlo k obchodovaniu, musí sa použiť posledný zverejnený kurz, ak tento kurz nie je voči dňu zúčtovania starší ako 30 dní;
- c) ak nie je možné použiť ani jednu metódu, musí sa použiť obstarávacia cena.

3. Investičné listy:

Investičné listy musia byť zohľadnené v netto hodnote jedného listu, ktorá je platná v deň zúčtovania, ale ktorá je k dispozícii najneskôr v druhý pracovný deň po dni zúčtovania.

Hodnota pozícií vzniknutých prostredníctvom zahraničných investícií v devízach musí byť vyjadrená vo forintoch použitím kurzu stred, ktorý bol zverejnený v deň závierky, ak takýto nie je, použitím naposledy zverejneného kurzu stred Maďarskej národnej banky.

10. Repo (reverzné repo):

Časovo adekvátne (lineárne) časť cenového rozdielu transakcie počítaná na kalendárny deň.

11. Swap:

musí sa ohodnotiť na základe interných pravidiel hodnotenia depozitára.

12. V prípade ostatných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze alebo inom regulovanom trhu a ktoré nie je možné zaradiť do vyššie uvedených kategórií, zdrojom trhovej hodnoty je kurz na burze alebo inom regulovanom trhu, kde obchodovanie s daným cenným papierom charakteristicky prebieha. Ak z relevantného trhu nie je k dispozícii kurz nie starší ako 30 dní, na ohodnotenie sa musí použiť obstarávacia cena.