



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

Politica de investiții

Politica de investiții a fondurilor de active care stau la baza produselor de asigurare de viață unit-linked ale CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Cu excepția produselor de mai jos:

- Pannónia Kincstár Asigurare de Viață și Pensie
- Asigurarea de pensii cu primă unică „ALFA START” legată de unități de investiții
- Asigurarea de viață cu primă unică „BÉTA” legată de unități de investiții

Valabil: 24. iunie 2025.

Cuprins

Conținut

Cuprins	2
Norme generale privind Politica de investiții aplicabile tuturor fondurilor de active	3
Codul și denumirea produselor	8
Fonduri de active disponibile pentru produsele nevândute deja la intrarea în vigoare a politicii de investiții.	9
Fonduri de active EUR	9
Norme specifice pentru fondurile de active	10
Fond de Investiții cu Lichiditate în Euro	10
Fondul de Investiții Internațional de Obligațiuni în Euro	11
Fondul de Investiții al Piețelor Dezvoltate Global pentru Acțiuni în Euro	13
Fondul de Investiții din America de Nord pentru Acțiuni în Euro	14
Fondul de Investiții din Europa de Est pentru Acțiuni în Euro	15
Fondul de Investiții al Piețelor în curs de Dezvoltare pentru Acțiuni în Euro	16
Fondul de Investiții din China pentru Acțiuni în Euro	17
Fondul de Investiții din India pentru Acțiuni în Euro	18
Fondul de Investiții Warren Buffett pentru Acțiuni în Euro	19
Fondul de investiții Metallicum pentru Piața Mărfurilor în Euro	20
Fondul de Investiții pentru Profit Total în Euro	21
Anexe	22
anexa a) Tipuri de factori care influențează evoluția prețurilor fondurilor individuale de active și caracteristicile acestora	23
anexa b): Prezentare generală a riscurilor specifice fiecărui tip de fond de active	25
anexa c): Compoziția strategică a fondurilor de active, limite de investiții	26
EUR:	26
anexa d) Prezentarea administratorilor de portofoliu angajați de CIG Pannónia Biztosító Nyrt.	30
anexa e): Politica de evaluare	31
anexa f) Gestionarea unei erori în calcularea valorii activelor nete a fondului de active	34
anexa g) Publicarea precontractuală conform SFDR	35
anexa h) Codurile Bloomberg ale indicilor de referință	38

Norme generale privind P„olitica de investiții aplicabile tuturor fondurilor de active

Tipul de fonduri de active, scadența

Fondurile de active înființate de Asigurător sunt fonduri de active publice deschise, iar scadența lor este nedeterminată de la data înregistrării lor în sistemele de evidență ale Asigurătorului. Diferit de acesta, în cazul creării altor fonduri de active închise, acest fapt și data de scadență a fondului de active vor fi indicate în caracteristicile individuale ale fondului de active.

Fondurile de active sunt administrate de CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. sau de administratorul fondului (administratorul de portofoliu) desemnat de acesta.

Principii de investiții

Asigurătorul primordial ia în considerare următoarele principii atunci când efectuează plăți ale clienților în fonduri de active: conformitate juridică
rentabilitatea
securitatea lichidității
diversificarea

Limite de investiții pentru fondurile de active

La elaborarea politicii de investiții a fondurilor de active oferite pentru contractele de asigurări de viață unit-linked pe care le oferă, CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. acționează întotdeauna în conformitate cu regulile de investiții ale Legii LXXXVIII din 2014. privind activitățile de asigurare, care o guvernează. Pe lângă asigurarea conformității legale, Asigurătorul stabilește limite strategice în propria jurisdicție, în funcție de tipul fondurilor de active. Asigurătorul poate, de asemenea, să încredințeze selecția titlurilor de valoare care urmează să fie incluse în fiecare fond de active - gestionarea portofoliului fondurilor de active - unor parteneri externi în cadrul unui contract de gestionare a portofoliului.

În fiecare fond de active, tranzacțiile futures pe bursă pot fi încheiate doar pentru a acoperi riscul pozițiilor existente sau create simultan. Instrumentele derivate extrabursiere pot fi utilizate numai pentru acoperirea riscului de modificare a cursurilor de schimb și a ratelor dobânzii.

Asigurătorul își rezervă dreptul de a modifica activele investiționale subiacente pentru a maximiza rentabilitatea disponibilă și pentru a asigura funcționarea eficientă a fondului de active. Tipurile individuale de active (piața monetară, obligațiuni, acțiuni, mărfuri, alte active) pot fi înlocuite cu unități de fond de investiții care investesc în aceleași active, au o politică de investiții similară și au același nivel de risc. Unitățile sunt alocate proporțional categoriei de investiții în care fondul de investiții își alocă activele, în conformitate cu normele compoziției curente a portofoliului aplicabile fondului de active.

În cazul în care informațiile privind compoziția portofoliului nu sunt disponibile, categoria trebuie atribuită pe baza compoziției indicelui de referință al fondului de investiții. Nu poate fi achiziționat un fond de investiții ale cărui active nu sunt permise de politica de investiții.

În cazul în care investiția într-un fond de investiții depășește 50% într-un fond de active, Asigurătorul va furniza informații despre aceasta în alocarea activelor, care este actualizată lunar pe site-ul său. Asigurătorul publică, de asemenea, pe site-ul său un scurt rezumat al politicii de investiții a acestor fonduri de investiții.

<http://www.cigpannonia.hu/biztositasok/eszkozalapok/ismertetok>

În conformitate cu pct. 26. din Recomandarea nr. 1/2017 (I.12.) a Magyar Nemzeti Bank privind asigurările de pensii, Asigurătorul se străduiește să evite costurile indirecte de investiții, investind astfel în fonduri care funcționează în cadrul schemei „fondul de fonduri” (denumită în continuare: fonduri indirecte) în ceea ce privește fondurile de active, este maximizat la 20 la sută. Anumite fonduri pot constitui o excepție de la această regulă, despre care informații mai detaliate pot fi găsite în rândul intitulat „Fonduri indirecte” din tabelele din anexa c).

Ratele de investiții minime, maxime și țintă pentru tipurile de active din fiecare fond de active sunt stabilite în Anexa c.) a prezentei politici de investiții. În ceea ce privește tranzacționarea, împrumuturile de titluri de valoare, acordurile de răscumpărare, tranzacțiile de acoperire și de arbitraj sunt permise pentru acele fonduri la care acestea sunt prevăzute în mod explicit în politica de investiții a fondului respectiv. În fondurile de active în care încheierea unor astfel de tranzacții nu este indicată, acestea nu pot fi aplicate.

Reguli de urmat în caz de abatere de la ratele permise

În ceea ce privește respectarea regulilor de investiții, trebuie luată în considerare valoarea de piață a fiecărui activ. Unitățile de investiții trebuie luate în considerare în funcție de categoria fondului de investiții care le-a emis. Clasificarea fondurilor care investesc în fonduri de investiții trebuie luate în considerare în conformitate cu categoria produsului (produselor) suport. La respectarea limitelor, trebuie întotdeauna luate în considerare prevederile legale. Deci, asta înseamnă că alocarea activelor în conformitate cu politica de investiții a fondului de active poate fi concepută numai într-un mod care respectă în orice moment prevederile legale.

Limitele stabilite în politica de investiții trebuie respectate în toate cazurile, dar din când în când Asigurătorul se poate abate de la acestea (la pornirea fondului de active sau ținând cont de mărimea tranzacției economice: dacă costurile de executare a tranzacției sunt semnificative în raport cu mărimea tranzacției, administratorul fondului poate decide ca temporar, până la atingerea unei mărimi a tranzacției rentabile, să rețină plățile într-un activ lichid). Administratorul fondului, anterior încheierii unei tranzacții, trebuie să verifice respectarea regulilor și limitelor specificate în politica de investiții (verificare preliminară a limitelor). Pe lângă verificarea preliminară a limitei, depozitarul, Asigurătorul și administratorul fondului efectuează verificări continue, zilnice.

În cazul abaterii de la ratele admise, administratorul fondului urmează următoarea procedură. Depășirea temporară a limitelor specificate în politica de investiții este considerată o încălcare pasivă a limitei în următoarele cazuri:

Diferența cauzată de modificările sumei de active plasate sub administrare: în cazul în care restricțiile de investiții stabilite în politica de investiții a fondurilor de active sunt încălcate din cauza faptului că volumul anumitor fonduri de active se modifică brusc odată cu valoarea netă combinată a creșterii activelor rezultată din toate plățile și transferurile de active inițiate și executate de către Asigurător în perioada relevantă, sau scăderea activelor rezultată din plăți și retrageri de active, atunci administratorul fondului este obligat ca în termen de 30 de zile calendaristice să restabilească ratele prescrise.

Atunci când politica de investiții se modifică, în termen de 30 zile calendaristice, administratorul fondului este obligat să ajusteze componența fondului (fondurilor) de active relevante în conformitate cu noua politică de investiții.

Abatere cauzată de variația ratelor de schimb a pieței: depășirea limitelor pentru un anumit grup de active

eventual poate apărea, din cauza modificării prețurilor de piață (ratele de schimb). În cazul în care regulile de investiții sunt încălcate numai și exclusiv din cauza variației ratelor de schimb a pieței, administratorul fondului este obligat să aducă ratele în limitele specificate în termen de 30 de zile calendaristice.

În cazul în care administratorul fondului se confruntă cu o depășire a limitelor în timpul auditului și motivul pentru aceasta nu corespunde niciunei dintre cele trei categorii de mai sus, aceasta trebuie considerată o încălcare activă a limitelor și trebuie corectată în termen de 2 zile lucrătoare, în conformitate cu politica de investiții a fondului (fondurilor) de active relevante.

În cazul în care corectarea poate fi implementată doar într-o manieră care este în mod clar dezavantajoasă pentru Clienți (în cazul tranzacțiilor efectuate la un alt curs de schimb decât prețul pieței sau în cazul unor implicații semnificative asupra costurilor), termenul de acțiune de 2 zile lucrătoare de mai sus, cu aprobarea Asigurătorului, poate fi prelungită până la maximum 10 zile lucrătoare.

În cazul în care administratorul fondului, din culpă, încheie o tranzacție(ii) prin care valoarea de piață a portofoliului încalcă limitele de investiții prevăzute în politica de investiții a fondurilor de active, atunci acesta imediat trebuie să notifice în scris Asigurătorul. Administratorul fondului este obligat să despăgubească Asigurătorul și fondul de active dat pentru orice pierderi suferite din cauza tranzacționării intenționate sau cu neglijență gravă, în măsura specificată mai sus. În raport cu limitele, Asigurătorul consideră soldul contului din contul de numerar al fondului de active ca fiind un activ lichid, precum și suma creanțelor rezultate din vânzarea instrumentelor clasificate anterior ca active lichide.

Riscuri care afectează fondurile de active

Riscul fiecărui fond de active acoperă riscul grupurilor de active acoperite de investițiile fondului de active în cauză, precum și riscul mediului de investiții și de operare. Datorită caracteristicilor lor diferite, fondurile de active individuale sunt expuse la diferiți factori de risc. În toate cazurile, riscurile care afectează fondurile active sunt suportate de client. Lista factorilor de risc care afectează fondurile de active este cuprinsă în Anexa a) la această politică de investiții. Principalii factori de risc care afectează unele fonduri de active și amploarea impactului acestora asupra cursului de schimb sunt prezentate în Anexa b) la această politică de investiții. Asigurătorul poate înființa un fond de active a cărui zonă de investiții țintă se află în afara Europei. Zona de investiții vizată este indicată în caracteristicile specifice fiecărui fond de active. În cazul acestor fonduri de active pot fi, de asemenea, supuse riscurilor care decurg din mediul juridic și economic european, precum și din modificarea cursurilor de schimb valutare.,,

Factorii de risc care afectează cursul de schimb a fondurilor de active influențează semnificativ cursul de schimb a fondurilor de active. Pe baza datelor statistice anterioare, investițiile în acțiuni cu risc ridicat, pe termen lung, pot obține randamente mai mari, decât investițiile în obligațiuni cu risc mai scăzut în perioada echivalentă, prin urmare, Asigurătorul, atunci când prezintă fiecare fond de investiții, indică perioada de investiție recomandată.

Pentru a asigura rentabilitatea fondurilor active și pentru a reduce riscul cursului de schimb, Asigurătorul, în general, poate să solicite Administratorului(lor) de fond să încheie tranzacții cu scop de acoperire.

Dacă proporția unei anumite scheme de plasament colectiv în portofoliul unui fond de active este semnificativă, Administratorul de portofoliu trebuie să depună eforturi pentru a se asigura că politica de investiții a schemei de investiții colective achiziționate în spatele fondului de active nu se abate semnificativ de la politica de investiții a respectivului fond de active.

Nivelurile de risc ale fondurilor de active disponibile sunt diferite, astfel încât pentru a le interpreta este utilizată o scală de 7 articole elaborată de Asigurător, unde: 1="neglijabil", 2="scăzut", 3="mediu scăzut", 4="moderat", 5="mediu ridicat", 6="ridicat" și 7="foarte ridicat".

Calculul randamentului

În cazul fondurilor de active, Asigurătorul calculează rentabilitatea pe baza modificării valorii activelor nete pe acțiune, în conformitate cu recomandarea BNM. Pentru a calcula rentabilitatea fondului de active între două date selectate, utilizați următoarea formulă:

Norme generale privind Politică de investiții aplicabile tuturor fondurilor de active

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

unde r_{nom} : randamentul nominal periodic al fondului de active
 r_1 : valoarea activului net pe acțiune la data de închidere a perioadei
 r_0 : valoarea activului net per bilet de la data de începere a perioadei

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

unde r_{ann} : randamentul anualizat al fondului de active pentru o perioadă dată
 n : numărul de zile dintre data de început și data de încheiere a perioadei, $n > 365$

La calcularea randamentelor, Asigurătorul folosește așa-numita metodă de calcul a rentabilității totale, care include toate rezultatele realizate și nerealizate în perioada dată.

În conformitate cu principiile internaționale de măsurare a performanței, Asigurătorul nu anualizează randamentele intra-aniuale, ci le prezintă exclusiv nominal.

Randamentele calculate pentru o perioadă mai mare de un an sunt anualizate (randamentul este calculat pentru un an folosind metoda dobânzii compuse - fracționată, pe o bază de 365 de zile).

Randamentele sunt prezentate sub formă de procente, rotunjite la 2 zecimale, în conformitate cu regulile de rotunjire.

Asigurătorul publică lunar performanța fiecărui fond de active în prospectele fondului de active de pe site-ul său. Clienții pot vizualiza performanța fondurilor de active între oricare două date utilizând asistentul pentru grafic, disponibil și pe site-ul web al asigurătorului. Adresa site-ului web al asigurătorului este: <https://cigpannonia.hu/ugyfeleinknek/eszkozalapot>

Toate câștigurile de capital din fondurile de active sunt reinvestite. Deținătorii de unități de investiții pot obține randament prin răscumpărarea unităților lor de investiții. În toate cazurile, randamentul care poate fi obținut de un fond de active depinde de componența fondului de active și de evoluția pieței.

Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Performanța trecută a fondului sau a instrumentelor de investiții conținute în acesta nu reprezintă o garanție a performanței viitoare. Randamentele viitoare nu sunt cunoscute și nu sunt garantate de Asigurător.

Asigurătorul utilizează indici de referință pentru a compara performanța fondurilor de active individuale. Indicele de referință pentru fiecare fond de active poate fi găsit în capitolul „Reguli specifice pentru fondurile de active”. Valoarea indicilor de referință este ajustată în funcție de costurile care sunt, de asemenea, imputate fondurilor de active: comisioanele de custodie, de administrare a portofoliului și de administrare a fondurilor de active în calculele randamentului.

Norme de evaluare a fondurilor de active

Normele detaliate de evaluare pentru fondurile de active sunt stabilite în NORMELE DE EVALUARE ale societății de asigurări, care constituie anexa e) la prezenta politică de investiții. Provizioanele pentru erori în calcularea valorii activului net al fondului de active sunt prevăzute în anexa f).

Codul Bloomberg pentru indicii de referință ai fondurilor de active este prezentat în anexa h).

Codul și denumirea produselor

Codul produselor	Denumire	Codul produselor	Denumire
P0204	Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în Euro OPTIM	P0209	Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în Euro „GoldagePro”
P0210	Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în Euro SIGNUM		

Fonduri de active disponibile pentru produsele nevândute deja la intrarea în vigoare a politicii de investiții.

Fonduri de active EUR

Numele fondului de active	P0204, P0209	P0210	Clasificarea riscurilor
Fondul de Investiții pentru Profit Total în Euro	x		4
Fondul de Investiții din America de Nord pentru Acțiuni în Euro		x	5
Fondul de Investiții din India pentru Acțiuni în Euro	x	x	6
Fondul de Investiții al Piețelor Dezvoltate Global pentru Acțiuni în Euro		x	5
Fondul de Investiții din China pentru Acțiuni în Euro	x	x	6
Fondul de Investiții din Europa de Est pentru Acțiuni în Euro		x	5
Fond de Investiții cu Lichiditate în Euro	x	x	1
Fondul de investiții Metallicum pentru Piața Mărfurilor în Euro		x	7
Fondul de Investiții al Piețelor în curs de Dezvoltare pentru Acțiuni în Euro	x	x	6
Fondul de Investiții Internațional de Obligațiuni în Euro	x	x	4
Fondul de Investiții Warren Buffett pentru Acțiuni în Euro	x	x	7

Norme specifice pentru fondurile de active

Fond de Investiții cu Lichiditate în Euro

Obiectivul fondului de active este de a oferi un randament echilibrat, competitiv cu depozitele bancare în euro, pentru fonduri temporar gratuite sau fonduri ale investitorilor cu aversiune la risc, prin utilizarea activelor minim riscante denumite în euro.

Posibila compoziție a fondului de active: fondul de active poate include numerar în euro, depozite bancare în euro, titluri de stat emise de un stat membru al Uniunii Europene sau OCDE, titluri de creanță emise de o instituție financiară internațională sau de o entitate economică, obligațiuni ipotecare, repo și tranzacțiile repo inverse, depozitele bancare și schemele de investiții colective care investesc în cele de mai sus pot fi titluri de investiții.

Administratorul fondului de active, administratorul fondului sau o terță parte nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fondul de active.

Tipul fondului de active: de lichiditate

Riscuri specifice: risc de inflație, risc de rată a dobânzii, riscul politicii/de țară, risc de concentrare economică, risc de modificare a normelor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: Indice 100% Total Return Estron

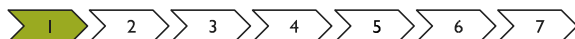
Orizontul de investiție recomandat: minim 1 ani

Fondul de active o recomandăm investitorilor cu un apetit scăzut pentru risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 1 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209, P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții Internațional de Obligațiuni în Euro

Scopul fondului de active este de a oferi Clienților o parte din randamentele disponibile pe piețele internaționale de obligațiuni. Pentru a obține cea mai mare rentabilitate posibilă și a diversifica în mod adecvat riscurile, investițiile fondului sunt împărțite între piețe dezvoltate și – cu risc mai mare – piețe în curs de dezvoltare.

Posibila compoziție a fondului de active: fondul de active investește în titluri de creanță, obligațiuni cu drept de subscriere, warrant-uri pe obligațiuni și titluri similare cu drepturi de opțiune ale emitenților publici, privați sau cu proprietate mixtă. Activele incluse în baza fondului de active pot fi în orice monedă. Fondul de active poate încheia contracte de împrumut și răscumpărare de valori mobiliare și tranzacții cu instrumente derivate în scopuri de acoperire sau pentru o gestionare eficientă a portofoliului. În scopuri de lichiditate, fondul poate deține active lichide în orice monedă convertibilă într-o formă la cerere sau pe termen determinat, a căror scadență medie rămasă nu poate depăși 1 an. Pentru a maximiza rentabilitatea disponibilă, fondul de active poate investi temporar o mică parte în acțiuni, titluri de valoare care încorporează drepturi de membru și titluri de valoare care dau dreptul la dividende. Fondul de active poate conține, de asemenea, unități de investiții ale fondurilor de investiții care investesc în activele menționate mai sus. Dacă administratorul de portofoliu consideră că este necesar, acesta poate intra într-o tranzacție de acoperire valutară pentru a crește rentabilitatea fondului de active sau a reduce riscul valutar.

Fondul de active poate conține o expunere care depășește 50% din activele sale nete față de următoarele fonduri de investiții: Fondul Pimco GIS Global Bond Fund – EUR: conform politicii sale de investiții, Fondul urmărește să maximizeze rentabilitatea investițiilor prin producerea unui portofoliu global diversificat de obligațiuni de calitate investițională, aplicând o strategie de investiție prudentă. Maturitatea medie rămasă a portofoliului poate varia într-un interval de plus/minus trei ani în comparație cu indicele de referință. Un termen mediu rămas mai lung crește sensibilitatea rentabilității portofoliului la modificările ratelor dobânzii. Fondul deține în principal obligațiuni corporative și de stat cu grad de investiție, dar poate deține și titluri de valoare fără gradul de investiție până la maximum 10% din portofoliu. Investițiile fondului pot include și produse derivate (cum ar fi opțiuni, swap-uri, instrumente futures). Această serie a fondului nu acoperă expunerea valutară, totuși, deținerile de titluri exprimate în alte valute decât dolarul american sunt plafonate la 20% din valoarea activului net.

Datorită naturii evaluării pe piață, prețul activelor purtătoare de dobândă din fondul de active și, prin urmare, randamentul fondului de active, pot fluctua. În primul rând, creșterea nivelului actual al ratei dobânzii poate reprezenta un risc pentru fondul de active, întrucât valoarea activelor emise anterior la dobânzi mai mici scade în paralel cu creșterea ratelor dobânzilor, ceea ce are un impact negativ asupra randamentelor realizate de fondul de active. Fondul de active poate investi, de asemenea, în titluri de creanță ale emitenților cu ratinguri de credit mai scăzute, crescând astfel riscul de retrogradare și riscul de contrapartidă. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Tip fondurilor de active: obligațiuni internaționale

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței valutare, riscul produsului derivat, riscul de țară/politic, riscul de credit, riscul economic, riscul emitentului, riscul de contrapartidă, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: 100% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value
Unhedged EUR

Orizontul de timp propus pentru investiții: 3 ani

Fondul de active o recomandăm investitorilor cu un apetit moderat pentru risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 3 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209, P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții al Piețelor Dezvoltate Global pentru Acțiuni în Euro

Obiectivul fondului este de a oferi o oportunitate de a participa la randamentele investițiilor din dezvoltarea economică a țărilor de pe piața globală dezvoltată prin crearea unei combinații de diferite tipuri de investiții.

Posibila compoziție a fondului de active: fondul de active investește în scheme de investiții colective a căror țintă principală sunt piețele de capital ale țărilor globale dezvoltate. Pe lângă formele de plasament colectiv menționate mai sus, administratorul fondului poate deține numerar și în scopuri de lichiditate și de reducere a riscului. În cazul în care administratorul fondului consideră că este necesar, acesta poate intra în tranzacții de acoperire valutară pentru a crește randamentul fondului de active sau pentru a reduce riscul cursului de schimb.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, depășind randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ, chiar mai mult decât media pentru acțiuni. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fondul de active.

Tipul fondului de active: acțiuni de piață dezvoltată

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței bursiere, riscul pieței valutare, riscul produselor derivate, riscul de țară/politic, riscul de credit, economic, emitent, de concentrare, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: 20% ESTCINDEX, 80% MXWO Index exprimat în euro.

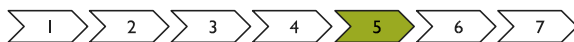
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandă investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții din America de Nord pentru Acțiuni în Euro

Obiectivul fondului este de a oferi o oportunitate de a participa la randamentele investițiilor din dezvoltarea economică a țărilor de pe piața regiunii Americii de Nord prin crearea unei combinații de diferite tipuri de investiții.

Posibila compoziție a fondului de active: fondul de active investește în scheme de investiții colective a căror țintă principală este piața de capital nord-americană. Pe lângă formele de plasament colectiv menționate mai sus, administratorul fondului poate deține numerar și în scopuri de lichiditate și de reducere a riscului. În cazul în care administratorul fondului consideră că este necesar, acesta poate intra în tranzacții de acoperire valutară pentru a crește randamentul fondului de active sau pentru a reduce riscul cursului de schimb.

Fondul poate avea o expunere la fondul de investiții iShares Core S&P 500 ETF (IVV US) peste 50% din activele sale nete. Conform politicii de investiții a fondului de investiții, acesta este un fond tranzacționat la bursă care acoperă indicele bursier publicat de Standard & Poor's, calculat ca medie ponderată a celor 500 de acțiuni de top din Statele Unite. Indicele este considerat un indicator general acceptat al creșterii economice globale. Fondul oferă o oportunitate de a beneficia de creșterea economică a Statelor Unite. 90 la sută din activele Fondului sunt investite în activele deținute de indicele de referință.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, depășind randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ, chiar mai mult decât media pentru acțiuni. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fondul de active.

Tipul fondului de active: acțiuni de piață dezvoltată

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței bursiere, riscul pieței valutare, riscul produselor derivate, riscul de țară/politic, riscul de credit, economic, emitent, de concentrare, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: 20% ESTCINX index, 80% SPX Index exprimat în euro

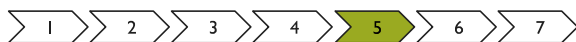
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandă investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții din Europa de Est pentru Acțiuni în Euro

Obiectivul fondului este de a oferi o oportunitate de a participa la profiturile investițiilor din dezvoltarea economică a țărilor din Europa de Est prin crearea unei combinații de diferite tipuri de investiții.

Compoziția posibilă a fondului de active: fondul de active investește în scheme de investiții colective a căror țintă principală este piața de capital din Europa de Est. Pe lângă formele de plasament colectiv menționate mai sus, administratorul fondului poate deține numerar și în scopuri de lichiditate și de reducere a riscului. În cazul în care administratorul fondului consideră că este necesar, acesta poate intra în tranzacții de acoperire valutară pentru a crește randamentul fondului de active sau pentru a reduce riscul cursului de schimb.

Posibila compoziție a fondului de active: fondul de active investește în scheme de investiții colective a căror țintă principală sunt piețele de capital din țările din Europa de Est. Conform politicii de investiții a fondului de investiții, acesta investește în companii înființate în țări europene emergente, listate sau tranzacționate la bursele lor, de obicei în Turcia, Polonia și alte țări din regiunea Europei Centrale și de Est. Deciziile de investiții privind portofoliul Fondului se bazează pe selecția acțiunilor individuale (abordare de jos în sus) și pe analiza potențialului economic al țărilor în care poate investi Fondul (abordare de sus în jos).

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, depășind randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ, chiar mai mult decât media pentru acțiuni. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fondul de active.

Tipul fondului de active: acțiuni ale pieței în curs de dezvoltare/emergente

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței bursiere, riscul pieței valutare, riscul produselor derivate, riscul de țară/politic, riscul de credit, economic, emitent, de concentrare, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Individele de referință: exprimată în euro: 20% ESTCINDX Index, 80% CETOP Index

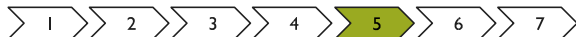
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandăm, în primul rând, investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții al Piețelor în curs de Dezvoltare pentru Acțiuni în Euro

Scopul fondului de active este: cu un management adecvat al riscului și asumarea riscurilor, obiectivul fondului de active este de a oferi o parte din randamentul investițiilor derivat din creșterea valorii companiilor care operează în regiunile în curs de dezvoltare ale lumii prin crearea unui portofoliu diversificat, cu un management adecvat al riscului și asumarea riscurilor. Țările vizate de fond sunt în primul rând Brazilia, India, China și Coreea, dar fondul poate investi și în companii care operează în alte țări în curs de dezvoltare din întreaga lume. În țările vizate, fondul caută în primul rând companii care operează în industrii care pot beneficia cel mai mult de oportunitățile de creștere oferite de dezvoltare.

Posibila compoziție a fondului de active: fondul de active va fi structurat astfel încât cel puțin două treimi din valoarea sa activului net să fie constituit din acțiuni sau alte titluri de valoare legate de acțiuni ale căror societăți emitente au fost înființate într-o țară din așa-numitele piețe emergente, să opereze în piețele emergente sau obțin cel puțin două treimi din veniturile lor din acestea. Az eszközalap fektethet látra szóló, vagy legfeljebb 1 évre lekötött bármely devizában működő bankbetétbe, egyéb likvid pénzügyi eszközbe, a kockázat mérséklése, illetve a hatékony portfóliókezelés érdekében származtatott termékekbe, köthet értékpapír kölcsönzési, visszavásárlási megállapodásokat. Fondul de active poate investi, de asemenea, în unități de investiții ale fondurilor de investiții care investesc în activele de mai sus. Pentru a asigura lichiditatea fondului de active, fondul de active include și active lichide (cum ar fi depozite bancare, titluri de stat cu scadențe rămase scurte) și, în primul rând, unități de investiții care pot fi răscumpărate în cantități nelimitate în toate zilele de tranzacționare. Dacă administratorul de portofoliu consideră că este necesar, acesta poate intra într-o tranzacție de acoperire valutară pentru a crește rentabilitatea fondului de active sau a reduce riscul valutar.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, depășind randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ, chiar mai mult decât media pentru acțiuni. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Tipul fondului de active: acțiuni ale pieței în curs de dezvoltare/emergente

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței bursiere, riscul pieței valutare, riscul produselor derivate, riscul de țară/politic, riscul de credit, economic, emitent, de concentrare, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: 20% ESTCINDEX Index, 80% MXEF exprimat în euro

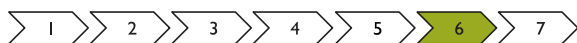
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandăm, în primul rând, investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 ani.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209, P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții din China pentru Acțiuni în Euro

Obiectivul fondului este de a oferi o oportunitate de a participa la randamentul investițiilor din dezvoltarea economiei chineze prin crearea unui portofoliu diversificat, menținând în același timp un management adecvat al riscului și asumarea riscurilor. Fondul caută în primul rând companii care operează în acele industrii sau fonduri de investiții care investesc în companii, care pot beneficia cel mai mult de oportunitățile de creștere oferite de dezvoltare. Scopul administratorului fondului este de a se asigura că performanța fondului de active reflectă în orice moment performanța instrumentelor din fondul de active, indiferent de variațiile cursului de schimb dintre moneda fondului de active și moneda activelor din activ. fond.

Posibila compoziție a fondului de active: obiectivul fondului de active este de a investi în acțiuni ale companiilor cu sediul central în China sau care își desfășoară cea mai mare parte a activității economice în China. În acest scop, fondul de active investește în primul rând în fonduri de investiții care investesc în astfel de companii, cu toate acestea, administratorul fondului de active are și opțiunea de a cumpăra acțiuni individuale pentru a maximiza rentabilitatea disponibilă. În plus, administratorul fondului de active poate investi în instrumente ale pieței monetare și titluri de creanță tranzacționate în China, precum și în instrumente ale pieței monetare maghiare și titluri de stat. Pentru a asigura o gestionare eficientă a riscului și a portofoliului, fondul poate încheia contracte de împrumut și răscumpărare de valori mobiliare și poate încheia tranzacții cu instrumente financiare derivate. Dacă administratorul de portofoliu consideră că este necesar, acesta poate intra într-o tranzacție de acoperire valutară pentru a crește rentabilitatea fondului de active sau a reduce riscul valutar.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, depășind randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ, chiar mai mult decât media pentru acțiuni. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Tipul fondului de active: acțiuni ale pieței în curs de dezvoltare/emergente

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței bursiere, riscul pieței valutare, riscul produselor derivate, riscul de țară/politic, riscul de credit, economic, emitent, de concentrare, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: 20% ESTCINDEX Index, 80% MXCN Index exprimat în euro

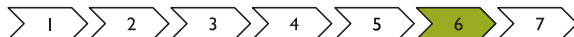
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandăm, în primul rând, investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209, P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții din India pentru Acțiuni în Euro

Obiectivul fondului este de a oferi o oportunitate de a participa la profiturile investițiilor din dezvoltarea economiei indiene prin crearea unui portofoliu diversificat, menținând în același timp un management adecvat al riscului și asumarea riscurilor. Fondul caută în primul rând companii care operează în acele industrii sau fonduri de investiții care investesc în companii, care pot beneficia cel mai mult de oportunitățile de creștere oferite de dezvoltare. Scopul administratorului fondului este de a se asigura că performanța fondului de active reflectă în orice moment performanța instrumentelor din fondul de active, indiferent de variațiile cursului de schimb dintre moneda fondului de active și moneda activelor din activ. fond.

Posibila compoziție a fondului de active: obiectivul fondului de active este de a investi în acțiuni ale companiilor cu sediul central în India sau care își desfășoară cea mai mare parte a activității economice în India. În acest scop, fondul de active investește în primul rând în fonduri de investiții care investesc în astfel de companii, cu toate acestea, administratorul fondului de active are și opțiunea de a cumpăra acțiuni individuale pentru a maximiza rentabilitatea disponibilă. În plus, administratorul fondului poate investi în instrumente ale pieței monetare și titluri de creanță tranzacționate în India, precum și în instrumente ale pieței monetare maghiare și titluri de stat. Pentru a asigura o gestionare eficientă a riscului și a portofoliului, fondul poate încheia contracte de împrumut și răscumpărare de valori mobiliare și poate încheia tranzacții cu instrumente financiare derivate. Dacă administratorul de portofoliu consideră că este necesar, acesta poate intra într-o tranzacție de acoperire valutară pentru a crește rentabilitatea fondului de active sau a reduce riscul valutar.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, depășind randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ, chiar mai mult decât media pentru acțiuni. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Tipul fondului de active: acțiuni ale pieței în curs de dezvoltare/emergente

Riscuri tipice: riscul de lichiditate, inflație și rata dobânzii, riscul pieței bursiere, riscul pieței valutare, riscul produselor derivate, riscul de țară/politic, riscul de credit, economic, emitent, de concentrare, riscul modificării reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: 20% ESTCINX index, 20% MXIN Index exprimat în euro

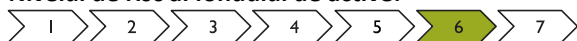
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandăm, în primul rând, investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209, P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții Warren Buffett pentru Acțiuni în Euro

Scopul fondului este de a oferi oportunități de investiții în imperiul corporativ al unuia dintre cei mai de succes oameni de afaceri din lume, Warren Buffett, Berkshire Hathaway în Statele Unite. Berkshire Hathaway operează în mai multe industrii diferite prin filialele sale (de exemplu, construcții, mașini, textile, finanțe, asigurări, metale, imobiliare etc.) Scopul administratorului fondului este de a se asigura că performanța fondului de active reflectă în orice moment performanța formelor de investiții din fondul de active, indiferent de variațiile cursului de schimb dintre moneda fondului de active și moneda activelor din fond de active.

Posibila compoziție a fondului de active: alocarea țintă a fondului de active este de 100%: 80% din acțiuni Berkshire Hathaway și alte 20% sunt Berkshire Hathaway Inc. Managerul de portofoliu implementează acest lucru sub formă de investiții directe în acțiuni prin selectarea acțiunilor companiilor incluse în portofoliul său sau în indicele S&P500. În scopuri de lichiditate, fondul de active poate include, de asemenea, instrumente de piață monetară bazate pe forinți sau dolari SUA, depozite bancare cu un termen de până la 1 an, titluri de stat cu o scadență medie rămasă mai mică de 1 an, titluri de creanță emise de Berkshire Hathaway , și titluri de stat maghiare. Pentru a asigura o gestionare eficientă a riscului și a portofoliului, fondul poate încheia contracte de împrumut și răscumpărare de valori mobiliare și poate încheia tranzacții cu instrumente financiare derivate. Dacă administratorul de portofoliu consideră că este necesar, acesta poate intra într-o tranzacție de acoperire valutară pentru a crește rentabilitatea fondului de active sau a reduce riscul valutar.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, care depășește randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Tipul fondului de active: acțiuni de piață dezvoltată

Riscuri tipice: risc de lichiditate, inflație și rata dobânzii, risc de bursă, risc de piață valutară, risc de produs derivat, risc de țară/politic, risc de credit, economic, emitent, contrapartidă, risc de concentrare, risc de modificare a reglementărilor fiscale.

Moneda: euro

Indicele de referință: 20% ESTCINDEX Index, 80% BRK/B US Equity exprimat în euro

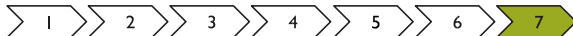
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandăm, în primul rând, investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209, P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de investiții Metallicum pentru Piața Mărfurilor în Euro

Obiectivul fondului de active este: creșterea pe termen lung a capitalului investit, ținând cont de partajarea riscului. Datorită volatilității lor periodice, materiile prime sunt investiții cu risc ridicat recomandate pe termen lung. Prețul bursier al unor materii prime poate fluctua semnificativ pe termen scurt.

Posibila componență a fondului de active: Fondul investește cel puțin 80% din capitalul propriu în scheme de plasament colectiv care investesc în metale prețioase (aur, argint) și metale industriale (cupru, aluminiu, zinc, nichel), precum și în platină și paladiu într-o proporție determinată de indicele de referință. Fondul de active poate investi în alte metale, inclusiv litiu, pe lângă indicele de referință. În cazul în care administratorul fondului consideră că este necesar, acesta poate intra în tranzacții de acoperire valutară pentru a crește randamentul fondului de active sau pentru a reduce riscul cursului de schimb.

Fondul de active poate conține o expunere care depășește 50% din activele sale nete față de următoarele fonduri de investiții:

iPath Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN: Conform politicii de investiții a fondului de investiții, acesta oferă posibilitatea de a face investiții viitoare în metale industriale și de a obține profituri din modificările cursului lor de schimb. Subindexul Bloomberg Industrial Metals urmărit de titlul de valoare este compus din patru metale industriale: aluminiu, nichel, zinc și cupru, care sunt tranzacționate la bursele globale de mărfuri. Prețul metalelor industriale este afectat semnificativ de evoluțiile cererii și ofertei globale, care se pot schimba în funcție de așteptările privind creșterea economică globală. Emitentul titlului este Barclay's Bank PLC.

iPath Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN: Conform politicii de investiții a fondului de investiții, acesta oferă posibilitatea de a face investiții viitoare în metale prețioase și de a obține profituri din modificările cursului lor de schimb. Subindexul Bloomberg de metale prețioase urmărit de titlul de valoare este compus din două metale prețioase, aur și argint, care sunt tranzacționate la bursele globale de mărfuri. Prețul metalelor prețioase este afectat semnificativ de cererea și oferta globală, care se pot schimba în funcție de așteptările privind creșterea economică globală. Emitentul titlului este Barclay's Bank PLC.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, care depășește randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fonduri de active.

Tipul fondului de active: piața de mărfuri

Riscuri tipice: risc de lichiditate, inflație și rata dobânzii, piață de valori, piață valutară, risc de piață de mărfuri, risc de produs derivat, risc de țară/politic, risc de credit, economic, emitent, risc de contrapartidă, risc de modificare a reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indivlele de referință: exprimată în euro: 20% ESTCINDX Index, 32% BCOMIN Index, 32% BCOMPR Index
8% PLTMNLPM Index, 8% PLDMLNPM Index

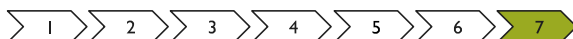
Orizontul de timp propus pentru investiții: 5 ani

Fondul de active o recomandăm, în primul rând, investitorilor cu aversiune la risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 5 an.

Poate fi ales la următoarele produse: P0210

Nivelul de risc al fondului de active:



Fondul de Investiții pentru Profit Total în Euro

Obiectivul fondului de active este de a obține un randament mai mare decât rentabilitatea fără risc exprimată în euro pe termen lung, asumându-și în același timp un risc suplimentar. Pentru a obține randamente în exces, fondul de active cumpără și vinde și instrumente cu risc mai mare, bazându-se în primul rând pe analiza fundamentală, dar ținând cont și de calendarul tehnic. Pe lângă gama sa largă de instrumente, se deosebește de fondurile tradiționale de active prin faptul că are potențialul de a obține randamente nu numai pe piețele în creștere, ci și pe piețele în scădere.

Posibila compoziție a fondului de active: aria potențială de investiții a fondului de active este cât se poate de largă și globală: acțiuni și obligațiuni interne și internaționale, titluri de plasament colectiv, alte obligațiuni, depozite bancare, valute, alte instrumente de investiții și tranzacții cu instrumente derivate pentru scopuri de acoperire. Managerul de portofoliu implementează strategia de investiții a fondului de active în mod indirect, prin alte fonduri de investiții. În cazul în care administratorul fondului consideră că este necesar, acesta poate intra în tranzacții de acoperire valutară pentru a crește randamentul fondului de active sau pentru a reduce riscul cursului de schimb.

Fondul de active poate conține o expunere care depășește 50% din activele sale nete din Fondul de investiții Pannónia CIG Oraculum. Conform politicii de investiții a fondului de investiții, acesta investește în principal în instrumente de piață de acțiuni și obligațiuni, cu o gestionare activă a activelor și o abordare conservatoare a managementului riscului. În condiții de piață adecvate, este posibilă și investiția în alte active decât aceste categorii de active (de exemplu, mărfuri, obligațiuni corporative). Rata medie planificată a capitalurilor proprii în portofoliul Fondului poate fluctua între 40 și 60 la sută, dar abaterile de la aceasta sunt permise în cazuri justificate. Selecția activelor Fondului se bazează pe analiza fundamentală, analiza tehnică fiind luată în considerare doar în scopuri de sincronizare.

Atingerea nivelului de rentabilitate așteptat din fondul de active, care depășește randamentele obligațiunilor, necesită investiții pe termen lung, randamentul fondului de active poate fluctua semnificativ. Datorită naturii evaluării pe piață, prețul activelor purtătoare de dobândă din fondul de active și, prin urmare, randamentul fondului de active, pot fluctua. Asigurătorul nu oferă nicio garanție de capital sau de randament pentru primele de asigurare investite în fondul de active, iar riscurile aferente se reflectă pe deplin în prețul unităților.

Tipul fondului de active: randament absolut

Riscuri tipice: risc de lichiditate, inflație și rata dobânzii, piață de valori, piață valutară, risc de piață de mărfuri, risc de produs derivat, risc de țară/politic, credit, economic, emitent, contraparte, risc de concentrare, risc de modificare a reglementărilor fiscale

Moneda: euro

Indicele de referință: Indice 100% Total Return Estron

Orizontul de timp propus pentru investiții: 3-4 ani

Fondul de active o recomandăm investitorilor cu un apetit moderat pentru risc.

Recomandare de investiții în asigurarea de pensie: investiția în fondul de active este recomandată atunci când până la expirarea asigurării mai este cel puțin 3-4 ani.

Poate fi ales la următoarele produse: P0204, P0209

Nivelul de risc al fondului de active:



Anexe

- a)** anexă: Tipuri de factori care influențează evoluția prețurilor fondurilor individuale de active și caracteristicile acestora
- b)** anexă: Prezentare generală a riscurilor specifice fiecărui tip de fond de active
- c)** anexă: Compoziția strategică a fondurilor de active, limite de investiții
- d)** anexă: Prezentarea administratorilor de portofoliu angajați de CIG Pannónia Biztosító Nyrt.
- e)** anexă: Reguli de evaluare
- f)** anexă: Gestionarea unei erori în calcularea valorii activelor nete a fondului de active
- g)** anexă: Informare precontractuală în temeiul SFDR
- h)** anexă: Coduri Bloomberg pentru indicii de referință

anexa a) Tipuri de factori care influențează evoluția prețurilor fondurilor individuale de active și caracteristicile acestora

Riscul de inflație: valoarea de piață curentă a titlurilor purtătoare de dobândă din fondul de active este influențată în mod substanțial de nivelul predominant al ratei dobânzii. Deoarece nivelul prevalent al ratei dobânzii este puternic influențat de așteptările privind inflația, evoluția inflației poate afecta valoarea titlurilor purtătoare de dobândă din fondul de active prin intermediul nivelului ratei dobânzii și, prin urmare, și randamentul fondului de active.

Riscul ratei dobânzii: nivelul prevalent al ratelor dobânzii afectează valoarea titlurilor purtătoare de dobândă deja emise. O creștere a ratelor dobânzii ar putea reduce valoarea curentă a activelor purtătoare de dobândă, ceea ce ar putea avea un impact negativ asupra performanței fondurilor de active care conțin active purtătoare de dobândă.

Riscul pieței acțiunilor: piețele acțiunilor sunt supuse ocazional unor fluctuații mari ale prețurilor, în special pe termen scurt, care pot reduce valoarea fondului în cazul scăderii prețurilor. Pe termen lung, acțiunile pot oferi randamente mai mari decât activele mai sigure, dar, pe termen scurt, trebuie să vă așteptați și la o scădere a prețurilor acțiunilor, care va afecta negativ valoarea fondului de active.

Riscul cursului de schimb: cursul de schimb al unei monede față de o altă monedă se poate modifica în funcție de condițiile actuale de cerere și ofertă. Prin urmare, valoarea instrumentelor din fondul de active în valute diferite se poate modifica, în cazuri extreme determinând scăderea valorii activului chiar dacă valoarea activului în propria monedă a crescut.

Riscul de lichiditate: vânzarea instrumentelor de investiții în fondul de active poate întâmpina dificultăți (posibil doar după o perioadă mai lungă de timp sau doar la un curs de schimb nefavorabil). Riscul de lichiditate poate fi, de asemenea, un factor limitativ în momentul investirii lichidităților libere ale fondului. Prin urmare, o lipsă de lichiditate poate avea un impact negativ asupra valorii activelor din fondul de active, inclusiv asupra fondului de active în sine.

Riscul de credit: în cazul depozitelor bancare și al titlurilor de creanță, eventuala faliment sau insolvență a instituțiilor financiare depozitare sau a emitenților de valori mobiliare ar putea duce, în cazuri extreme, la o reducere drastică sau chiar la pierderea totală a valorii activelor din portofoliu.

Risc legat de instrumente financiare derivate: deși fondurile de active pot intra în tranzacții cu instrumente financiare derivate exclusiv în scopul maximizării rentabilității sau atenuării riscului, acestea prezintă un risc mai mare prin natura lor. Aceste riscuri pot fi minimizate prin tehnici de investiții adecvate, dar nu pot fi eliminate complet.

Riscul pieței imobiliare: un risc tipic al proprietăților imobiliare sau al investițiilor bazate pe proprietăți imobiliare, care constă în incertitudinea veniturilor viitoare (închiriere, vânzare) și a cheltuielilor din proprietăți imobiliare. Este determinată de situația economică generală din apropierea proprietății, de factorii care influențează cererea și oferta de pe piața imobiliară, precum nivelul ratelor dobânzilor și rata creșterii economice.

Riscul pieței materiilor prime: riscul pieței materiilor prime sau al investițiilor bazate pe materii prime, care este riscul fluctuațiilor prețului acestor investiții. Factori precum schimbările adesea imprevizibile ale ofertei (și cererii), așteptările inflaționiste și ratele dobânzilor, printre altele, pot influența fluctuațiile cursului de schimb al mărfurilor.

Risc politic/de țară: situația politică actuală din țările vizate de fondul de active influențează

performanța fondului de active. Guvernele țărilor individuale pot lua decizii care afectează în mod negativ actorii din economiile lor, reducând astfel valoarea titlurilor emise de acestea.

Risc economic: situația economică (de exemplu, creșterea, poziția economică externă, politica cursului de schimb, situația bugetară, nivelul ratei dobânzii) a țărilor vizate de fondul de active poate afecta valoarea instrumentelor de investiții din fondul de active și, prin urmare, poate fi afectată în mod negativ.

Risc de partener: riscuri care decurg din utilizarea furnizorilor externi de servicii și a partenerilor în achiziționarea, custodia, gestionarea și evaluarea investițiilor, în special neîndeplinirea, decontarea incompletă sau întârziată a decontărilor.

Risc legat de emitenții de valori mobiliare: emitenții de valori mobiliare din fondul de active se pot afla, în cazuri nefavorabile, într-o situație economică nefavorabilă și, în cazuri extreme, pot fi supuși procedurilor de faliment sau lichidare. Toate acestea pot afecta negativ prețul titlurilor de valoare pe care le emit, inclusiv prețul fondului de active.

Riscul de concentrare: riscurile care decurg din faptul că majoritatea investițiilor sunt realizate într-un anumit activ, clasă de active sau piață. Dispersia riscului nu este completă.

Riscul de modificare a regulilor fiscale: regulile fiscale aplicabile polițelor de asigurări de viață legate de unități și fondurilor de investiții se pot modifica în viitor, astfel încât trebuie luată în considerare posibilitatea modificărilor politicii fiscale.

anexa b): Prezentare generală a riscurilor specifice fiecărui tip de fond de active

Riscuri de piața:

Tipul fondului de active	inflaționist	dobândă	bursă	piața valutară	lichiditate	piața imobiliară	riscul instrumentelor derivate	piața materiilor prime
Acțiune emergentă	+	+	+	+	+		+	
Acțiune dezvoltată	+	+	+	+	+		+	
Acțiune Europa Centrală-de Est	+	+	+	+	+		+	
Obligațiune internațională	+	+		+	+		+	
Obligațiuni interne ponderate pe piețele emergente	+	+		+	+		+	
Internațional mixt	+	+	+		+		+	
Intern mixt	+	+	+	+	+		+	
Obligațiune convertibilă	+	+	+	+	+		+	
Piața materiilor prime	+	+	+	+	+		+	
Acțiune internă	+	+	+	+	+		+	
Lichiditate	+	+			+		+	
Capital protejat - HUF	+	+			+		+	
Capital protejat - EUR	+	+	+	+	+		+	
Gestionat activ	+	+	+	+	+		+	+
Randament absolut	+	+	+	+	+		+	+

Riscuri non-piață

Tipul fondului de active	țara/politica	creditare	economică	emitent	partener	concentrație	modificarea regulilor fiscale
Acțiune emergentă	+	+	+	+	+		+
Acțiune dezvoltată	+	+	+	+	+		+
Acțiune Europa Centrală-de Est	+	+	+	+	+		+
Obligațiune internațională	+	+	+	+	+		+
Obligațiuni interne ponderate pe piețele emergente	+	+	+			+	+
Internațional mixt	+	+	+	+	+		+
Intern mixt	+	+	+	+		+	+
Obligațiune convertibilă	+	+	+	+	+	+	+
Piața materiilor prime	+	+	+	+	+		+
Acțiune internă	+	+	+	+		+	+
Lichiditate	+		+			+	+
Capital protejat - HUF	+		+			+	+
Capital protejat - EUR	+	+	+	+	+	+	+
Gestionat activ	+	+	+	+	+		+
Randament absolut	+	+	+	+	+		+

anexa c): Compoziția strategică a fondurilor de active, limite de investiții

EUR:

	Fond de Investiții cu Lichiditate în Euro			Fondul de Investiții Internațional de Obligațiuni în Euro		
	A	B	C	A	B	C
Depozit bancar*						
Depozite la vedere****	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Bon de trezorerie cu discount*	0%	100%	0%	0%	25%	0%
Obligațiuni BNM*	0%	100%	0%	0%	25%	0%
Obligațiuni de stat Maghiar*	0%	100%	0%	0%	25%	0%
Obligațiuni corporativă	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Altă obligațiune	0%	100%	0%	0%	25%	0%
Obligațiuni ipotecare	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Titluri publice de investiții colective deschisă*	0%	100%	30%	0%	100%	100%
Titluri de plasament colectiv nepublice sau închise*	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Proporția posibilă a fondurilor indirecte*	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Obligațiuni Maghiare*	-	-	-	0%	10%	0%
Titluri de stat emise în străinătate*	0%	100%	70%	0%	25%	0%
Obligațiuni corporatiste emise în străinătate	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Alte obligațiuni emise în străinătate	0%	100%	0%	0%	25%	0%
Obligațiuni ipotecare emise în străinătate	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Obligațiuni emise în străinătate*	-	-	-	0%	10%	0%
Tranzacții derivate**	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Raportul minim al activelor lichide	80%			25%		

Asigurătorul consideră că tipurile de active marcate cu * sunt lichide.

**Numai tranzacții de acoperire.

***În cazul Fondurilor de active Pannónia Aktív, alocarea strategică se bazează pe așteptările managerului de portofoliu și în conformitate cu mediul actual de piață.

****Administratorul de portofoliu deține activul în scopuri de lichiditate.

A: cotă minimă; **B:** cotă maximă; **C:** cotă vizată

EUR continuare:

	Fondul de Investiții al Piețelor Dezvoltate Global pentru Acțiuni în Euro			Fondul de Investiții din America de Nord pentru Acțiuni în Euro			Fondul de Investiții din Europa de Est pentru Acțiuni în Euro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Depozit bancar*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Depozite la vedere****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Bon de trezorerie cu discount*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiune BNM*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiune de stat Maghiar*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiune corporativă	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altă obligațiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligațiuni ipotecare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri publice de investiții colective deschisă*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	80%
Titluri de plasament colectiv nepublice sau închise*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	20%
Proporția posibilă a fondurilor indirecte*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Obligațiuni Maghiare*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri de stat emise în străinătate*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiuni corporatiste emise în străinătate	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Alte obligațiuni emise în străinătate	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiuni ipotecare emise în străinătate	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiuni emise în străinătate*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Tranzacții derivate**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Raportul minim al activelor lichide		25%			25%			25%	

*Asigurătorul consideră că tipurile de active marcate cu * sunt lichide.

**Numai tranzacții de acoperire.

***În cazul Fondurilor de active Pannónia Aktiv, alocarea strategică se bazează pe așteptările managerului de portofoliu și în conformitate cu mediul actual de piață.

****Administratorul de portofoliu deține activul în scopuri de lichiditate.

A: cotă minimă; **B:** cotă maximă; **C:** cotă vizată

EUR continuare:

	Fondul de Investiții al Piețelor în curs de Dezvoltare pentru Acțiuni în Euro			Fondul de Investiții din China pentru Acțiuni în Euro			Fondul de Investiții din India pentru Acțiuni în Euro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Depozit bancar*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Depozite la vedere****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Bon de trezorerie cu discount*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiune BNM*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiune de stat Maghiar*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiune corporativă	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-
Altă obligațiune	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-
Obligațiuni ipotecare	0%	20%	0%	-	-	-	-	-	-
Titluri publice de investiții colective deschisă*	0%	100%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%
Titluri de plasament colectiv republice sau închise*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Proporția posibilă a fondurilor indirecte*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%
Obligațiuni Maghiare*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri de stat emise în străinătate*	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiuni corporatiste emise în străinătate	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Alte obligațiuni emise în străinătate	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiuni ipotecare emise în străinătate	0%	20%	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%
Obligațiuni emise în străinătate*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Tranzacții derivate**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Raportul minim al activelor lichide		25%			25%			25%	

*Asigurătorul consideră că tipurile de active marcate cu * sunt lichide.

**Numai tranzacții de acoperire.

***În cazul Fondurilor de active Pannónia Aktív, alocarea strategică se bazează pe așteptările managerului de portofoliu și în conformitate cu mediul actual de piață.

****Administratorul de portofoliu deține activul în scopuri de lichiditate.

A: cotă minimă; **B:** cotă maximă; **C:** cotă vizată

EUR continuare:

	Fondul de Investiții Warren Buffett pentru Acțiuni în Euro			Fondul de investiții Metallicum pentru Piața Mărfurilor în Euro			Fondul de Investiții pentru Profit Total în Euro		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Depozit bancar*	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Depozite la vedere****	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Bon de trezorerie cu discount*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Obligațiune BNM*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Obligațiune de stat Maghiar*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	50%	0%
Obligațiune corporativă	-	-	-	-	-	-	0%	0%	0%
Altă obligațiune	-	-	-	-	-	-	0%	0%	0%
Obligațiuni ipotecare	-	-	-	-	-	-	0%	0%	0%
Titluri publice de investiții colective deschisă*	0%	100%	0%	0%	100%	100%	0%	100%	50%
Titluri de plasament colectiv nepublice sau închise*	0%	100%	0%	0%	75%	0%	0%	100%	50%
Proporția posibilă a fondurilor indirecte*	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	100%	0%
Obligațiuni Maghiare*	-	-	-	-	-	-	0%	40%	0%
Titluri de stat emise în străinătate*	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	0%	0%
Obligațiuni corporatiste emise în străinătate	-	-	-	0%	50%	0%	0%	0%	0%
Alte obligațiuni emise în străinătate	-	-	-	0%	50%	0%	0%	0%	0%
Obligațiuni ipotecare emise în străinătate	-	-	-	0%	10%	0%	0%	0%	0%
Obligațiuni emise în străinătate*	0%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	40%	0%
Tranzacții derivate**	0%	100%	0%	0%	100%	0%	0%	100%	0%
Raportul minim al activelor lichide		0%			25%			25%	

*Asigurătorul consideră că tipurile de active marcate cu * sunt lichide.

**Numai tranzacții de acoperire.

***În cazul Fondurilor de active Pannónia Aktív, alocarea strategică se bazează pe așteptările managerului de portofoliu și în conformitate cu mediul actual de piață.

****Administratorul de portofoliu deține activul în scopuri de lichiditate.

A: cotă minimă; B: cotă maximă; C: cotă vizată

anexa d) Prezentarea administratorilor de portofoliu angajați de CIG Pannónia Biztosító Nyrt.

Managerul de Fond MBH Zrt.

Fondul de pensii Pannónia Nyugdíjpénztár și asiguratorul de viață CIG Pannónia Életbiztosító au fondat în comun Pannónia Befektetési Szolgáltatót în 2011, care oferă în principal servicii de gestionare a portofoliului clienților instituționali – în principal companiilor și fondurilor de asigurări. Societatea este specializată în gestionarea portofoliilor de valori mobiliare și a încercat să răspundă nevoilor de gestionare a activelor într-un mod profesionist, în conformitate cu standardele internaționale. Activele instituționale în administrare au depășit 130 de miliarde HUF în decembrie 2013. În 2013, furnizorul de servicii de investiții a fost transformat într-un administrator de fonduri de investiții, luând în același timp numele de Pannónia CIG Alapkezelő. Fondurile închise autoemise au fost lansate în aprilie 2013, pentru moment numai pentru investitorii instituționali. La 31. iulie 2017., Adunarea Generală a societății a decis o modificare a structurii acționariatului, în conformitate cu care numele societății a fost schimbat în MKB-Pannónia Alapkezelő, care a fost creată prin fuziunea dintre Pannónia CIG Alapkezelő, o societate care administrează active instituționale, și MKB Befektetési Alapkezelő, o societate care administrează fonduri de investiții. În conformitate cu programul de fuziune al Magyar Bankholding, fuziunea celor doi administratori de fonduri aparținând grupului a fost finalizată la 31. august 2022. Societatea creată prin fuziunea MKBPannónia Alapkezelő și Budapest Alapkezelő și-a continuat activitatea sub denumirea de MKB Alapkezelő Zrt., iar de la 1. mai 2023. va continua să funcționeze sub denumirea de MBH Alapkezelő Zrt.

anexa e): Politica de evaluare

1. Valuta

Valoarea în forinți a pozițiilor rezultate din investiții străine trebuie exprimată în forinți utilizând cursul mediu al MNB publicat la data bilanțului sau, dacă acesta nu este disponibil, ultimul curs mediu publicat. Valutele pentru care MNB nu publică o cotație de preț sunt evaluate la cel mai recent curs USD/HUF publicat de MNB și cursul încrucișat USD/...valută publicat de banca națională a țării care emite moneda respectivă.

2. Numerar

Soldul de numerar este evaluat ca suma dobânzilor acumulate la soldul pozitiv al contului curent pentru T zile plus soldul de închidere al contului curent în T zile.

3. Depozit bancar

Depozitul bancar este evaluat ca suma depozitului la termen majorată cu dobânda proporțională în timp acumulată pentru T zile.

4. Acțiunile listate la Bursa de Valori din Budapesta

- trebuie evaluate la prețul de închidere din data scadenței;
- în cazul în care nu s-a încheiat nicio tranzacție în ziua dată, trebuie utilizat ultimul preț de închidere a bursei - cu condiția ca acest preț să fie cu cel mult 30 de zile mai vechi decât data de raportare;
- În cazul unei acțiuni necotate la bursă, prețul de evaluare al activului trebuie determinat pe baza ultimului preț mediu ponderat conform tranzacționării la bursă și publicat oficial de BÉT - dacă acesta nu este mai vechi de 30 de zile;
- în cazul în care niciuna dintre aceste metode nu este aplicabilă, cel mai mic dintre ultimul preț de bursă sau, în lipsa acestuia, dintre prețurile extra bursiere respectiv prețurile de cumpărare cea mai joasă, indiferent de vechimea acestuia.

5. Acțiuni de investiții (inclusiv acțiuni de investiții emise de un fond de investiții imobiliare)

unitatea de investiții a unui fond deschis de investiții va fi luată în considerare la cea mai recentă valoare a activului net pe unitate publicată de administratorul fondului;

-

- În cazul unei unități de fond de investiții închise, se ia în considerare cel mai mic dintre ultimul preț de închidere la bursă și ultima valoare a activului net publicată. Ultimul preț de închidere la bursă poate fi utilizat dacă acest preț nu este mai vechi de 30 de zile la data tranzacției. Unitățile fondurilor de capital de risc sunt, de asemenea, evaluate în conformitate cu metoda de evaluare pentru fondurile închise.

6. Titlurile de creanță,

- cu excepția obligațiunilor de stat și a bonurilor de trezorerie cu discount admise în sistemul dealerilor primari, sunt evaluate utilizând prețul net la ultimul preț de închidere al ultimei burse din perioada de evaluare, la care se adaugă dobânda acumulată până la data bilanțului atunci când se determină valoarea de piață;
- în cazul titlurilor de stat cu rată fixă și variabilă cu o scadență reziduală mai mare de 3 luni sau al titlurilor de stat cu discount admise în sistemul dealerului primar, valoarea de piață se determină ca medie aritmetică a celor mai bune prețuri nete de cumpărare și vânzare publicate de Centrul de administrare a datoriei publice (denumit în continuare „CMA”) la data de referință sau în ultima zi lucrătoare anterioară datei de referință, plus dobânda acumulată până la data de referință;
- în cazul titlurilor de stat cu rată fixă și cu discount, inclusiv al titlurilor de stat garantate cu numerar, cu o scadență reziduală mai mică de 3 luni, care nu fac obiectul cotizării obligatorii în sistemul dealerilor primari, valoarea de piață se determină ca sumă a prețului net la data de raportare

și a dobânzii acumulate până la data de raportare, utilizând randamentul de referință la 3 luni publicat de CMA la data de raportare sau în ultima zi lucrătoare anterioară datei de raportare;

- dacă un titlu de creanță listat la o bursă de valori - cu excepția titlurilor de stat listate în sistemul de distribuție primară - nu are o cotație de preț care nu este mai veche de 30 de zile, atunci valoarea de piață este determinată folosind ultimul preț mediu net ponderat în funcție de cifra de afaceri. Înregistrată la tranzacționare la bursă și publicată până la data de raportare și dobânda acumulată până la data de raportare dacă aceste date nu sunt mai vechi de 30 de zile. Valabilitatea de 30 de zile a cursurilor de schimb înregistrate conform tranzacționării la bursă se calculează din ultima zi a perioadei specificate în publicație, adică perioada de referință, chiar dacă aceasta cade într-o zi nelucrătoare. Aceeași metodă se aplică titlurilor de creanță necotate la o bursă de valori;
- În cazul în care metodele de evaluare de mai sus nu pot fi utilizate, prețul net de achiziție va fi utilizat în așa fel încât dobânda acumulată de la ultima plată a dobânzii până la data de raportare să fie adăugată la determinarea valorii de piață.

7. Obligațiuni ipotecare

Obligațiunea ipotecară este evaluată în același mod ca titlurile de creanță, în conformitate cu punctul 6.

8. Tranzacționare la termen

Future

Rezultatul tranzacțiilor futures la Bursa de Valori din Budapesta în ziua T pe baza reglementărilor relevante ale bursei futures, dacă tranzacțiile au fost deschise în ziua T folosind prețul de exercitare și prețul de decontare la bursă în ziua T, dacă tranzacțiile au fost închise în ziua T folosind prețul de exercițiu și prețul de decontare bursier din ziua T-1 preț de decontare, iar în cazul tranzacțiilor deschise înainte de ziua T, se determină folosind ultimul preț de decontare din ziua T și ziua T-1.

Forward

Tranzacțiile la termen în valută extrabursiere sunt evaluate la cursul forward calculat pe baza cursului spot din ziua T și a ratelor dobânzilor interbancare cotate în valutele relevante. Ratele dobânzilor care trebuie utilizate în calcul sunt ratele dobânzilor interbancare cu scadența cea mai apropiată de termenul rămas al contractului forward.

9. Evaluarea investițiilor străine

9.1. Titluri de creanță

- titlurile de creanță deținute de fondul de active trebuie evaluate uniform ca sumă dintre ultimul preț net publicat și dobânda acumulată calculată până la data bilanțului;
- În cazul în care metodele de evaluare de mai sus nu pot fi utilizate, prețul net de achiziție va fi utilizat în așa fel încât dobânzile acumulate de la ultima plată a dobânzii până la data de raportare să fie adăugată la determinarea valorii de piață.

Evaluarea acțiunilor

- acțiunile listate la o bursă de valori sau o piață de valori mobiliare recunoscută vor fi evaluate la prețul de închidere la data raportării;
- în cazul în care nu a fost efectuată nicio tranzacție în ziua dată, se va utiliza ultimul curs de schimb publicat, cu condiția ca acest curs de schimb să fie cu cel mult 30 de zile mai vechi decât data de raportare;
- dacă nicio metodă nu este aplicabilă, trebuie utilizat prețul de achiziție.

Acțiuni de investiții

- Acțiunile de investiții vor fi luate în considerare la valoarea activului net pe acțiune disponibilă la data bilanțului, dar nu mai târziu de a doua zi lucrătoare următoare datei bilanțului.

Valoarea în forinți a pozițiilor rezultate din investiții străine trebuie exprimată în forinți utilizând cursul mediu al MNB publicat la data bilanțului sau, dacă acesta nu este disponibil, ultimul curs mediu publicat.

10. Repo (recuperare inversă)
Partea proporțională în timp (liniară) a diferenței de preț a tranzacției calculată pe zi calendaristică.
11. Swap
Acesta trebuie evaluat pe baza politicii interne de evaluare a custodiei.
12. În cazul altor valori mobiliare tranzacționate pe o bursă de valori sau pe altă piață reglementată care nu pot fi clasificate în categoriile de mai sus, sursa valorii de piață este bursa de valori sau alt preț reglementat de piață în care se tranzacționează de obicei titlul respectiv. Dacă un preț mai recent de 30 de zile nu este disponibil de pe piața relevantă, prețul de achiziție trebuie utilizat pentru evaluare.

anexa f) Gestionarea unei erori în calcularea valorii activelor nete a fondului de active

În cazul unei erori în calcularea valorii activelor nete a fondului de active, valoarea activului net eronat trebuie corectată retroactiv la data erorii când se determină următoarea valoare a activului net în urma descoperirii erorii, dacă amploarea erorii depășește o miime din valoarea activului net al fondului de active. În timpul corectării, valoarea activului net trebuie ajustată în funcție de cursul valabil la momentul producerii erorii identificate pentru fiecare zi afectată ulterior de eroarea detectată. Valoarea activului net ajustat trebuie publicată. Asigurătorul publică valoarea activului net ajustat, pe site-ul său web (www.cigpannonia.hu).

Nu este calificată eroare comunicarea cotațiilor și datele de piață eronate care nu sunt în interesul Asigurătorului, al administratorului fondului sau al custodelui fondurilor de active, cu condiția ca aceste persoane să fi acționat cu atenția cuvenită în determinarea valorii activului net. Dacă valoarea unei unități de investiții a fost determinată pe baza unei valori incorecte a activului net, diferența dintre prețul calculat pe baza valorii incorecte și corecte a activului net trebuie decontată cu asiguratul în termen de treizeci de zile de la descoperirea erorii, cu excepția cazului în care:

- diferența de preț pe unitatea de investiție din cauza calculării incorecte a valorii activului net nu atinge o miime din prețul pe unitatea de investiție calculată la valoarea corectă a activului net.
- obligația de decontare care decurge din diferența dintre prețul calculat pe valoarea activului net incorect și corect nu depășește 1.000 de forinți sau 5 euro pe contractant.
- în cazul unei erori descoperite în calculul valorii activelor nete, Asigurătorul renunță la obligația de rambursare a Deținătorului poliței în legătură cu obligația de decontare care decurge din diferența de preț a unității de investiție ca urmare a corectării acesteia, cu condiția ca: că în acest caz scăderea activelor fondului de active este compensată de către Asigurător, administratorul fondului sau custodele fondurilor de active pentru baza de active.

anexa g) Publicarea precontractuală conform SFDR

Publicarea precontractuală în temeiul articolului 6. alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27. noiembrie 2019. privind publicațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (SFDR):

Acronimul ESG înseamnă ambiental (mediu), social (social) și guvernance (conducerea corporației) și poate fi considerat un rezumat al obiectivelor și criteriilor care caută soluții la problemele sensibile din punct de vedere social. Punctul de plecare a fost Convenția ONU din 2015. și Acordul de la Paris privind schimbările climatice (2016), care în prezent solicită furnizorilor de servicii financiare să-și publice deciziile ESG la nivelul UE (PARLAMENTUL EUROPEAN și CONSILIUL (UE) în sectorul serviciilor financiare, ceea ce înseamnă respectarea regulilor Regulamentului (UE) 2019/2088 privind divulgările financiare (SFDR).

Atunci când integrează riscurile de sustenabilitate în deciziile de investiție, Asigurătorul se poate concentra pe mai mulți factori de nivel înalt care sunt doar caracteristici de risc de sustenabilitate și nu determină profilul de risc al investiției. Acestea:

1. Risc de mediu: evenimentele frecvente și severe legate de schimbările climatice ar putea avea un impact asupra produselor și serviciilor, precum și a lanțurilor de aprovizionare. Pentru emitenții individuali, trecerea la procese economice cu impact redus asupra mediului reprezintă o oportunitate semnificativă de dezvoltare, dar poate afecta, de asemenea, capacitatea emitenților de a genera venituri, astfel încât impactul său asupra randamentelor poate fi semnificativ.
2. Riscul social: o gamă largă de factori pozitivi și negativi care pot afecta eficiența operațională și flexibilitatea emitenților individuali, precum și percepția publică și responsabilitatea socială. Aceste riscuri sunt de obicei caracterizate de indicatori non-financiari, dar prezintă un risc în ceea ce privește randamentele.
3. Riscul de conducere: riscurile legate de luarea deciziilor includ riscurile legate de independența și controlul consiliului de administrație al emitenților individuali, precum și riscurile legate de audit și impozitare. Toate acestea pot afecta semnificativ profitabilitatea unui anumit emitent.
4. Risc de reglementare: autoritățile de reglementare aplică din ce în ce mai mult stimulente noi și mai puternice pentru a orienta emitenții către durabilitate. În funcție de sistemul de stimulare aplicat de autoritățile de reglementare, anumite sectoare sau emitenți se pot confrunta chiar cu costuri administrative și de altă natură semnificative.
5. Impacturile probabile ale riscurilor de sustenabilitate asupra produselor financiare pot fi atât pozitive, cât și negative, afectând randamentul diferitelor investiții. Relevanța, gravitatea, materialitatea și orizontul de timp al acestor factori pot varia semnificativ de la produs la produs.

Compania noastră se angajează să promoveze dezvoltarea durabilă și este deschisă să ia măsuri pentru promovarea obiectivelor de investiții durabile. Atunci când selectează instrumentele de investiții subiacente ale fiecăruia dintre fondurile de active disponibile în acest produs financiar, Asigurătorul ia în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere ecologic și efectele negative ale acestor decizii de investiții asupra factorilor de sustenabilitate.

În prezent, Asigurătorul are două fonduri de active disponibile în conformitate cu articolul 8. din Regulamentul SFDR:

- Fondul de active Obligațiuni Globális Fejlett Piaci ESG Pro Részvény,
- Fondul de active Obligațiuni Globális Fejlett Piaci ESG Pro Részvény, pe bază de Euro.

În cazul acestor fonduri de active sunt luate în considerare principalele efecte adverse ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate, pe baza indicatorilor PAI (Principle Adverse Impacts). Fondurile de active de mai sus promovează caracteristici de mediu și sociale.

Nu au un obiectiv de investiții durabile, totuși, cel puțin 20% din investiții sunt făcute în investiții durabile. Aspectele de mediu, sociale și de governanță sunt evaluate și luate în considerare de administratorul fondului în deciziile sale de investiții prin intermediul unui scor ESG ponderat publicat de o agenție de rating externă pentru societatea în cauză. În cazul ratingurilor ESG bazate pe propria metodologie, Administratorul Fondului limitează ponderea acestor companii în portofoliu la 20%. În ratingul ESG ponderat al compoziției investiției, Administratorul Fondului își propune să atingă categoria „Lider” pentru Fond. Această metodologie asigură că portofoliul Fondului va fi compus în principal din companii care sunt lideri în industriile respective, pe baza considerentelor de durabilitate. Asigurătorul nu are o bază de active clasificată conform Articolului 9. din Regulamentul SFDR.

Numele Fondului de active	Fondul de active este un fond de active conform Articolului 8. din Regulamentul SFDR.	Fondul de active este un fond de active conform Articolului 9. din Regulamentul SFDR.	Fondul de active este un fond de active conform Articolului 8. sau 9. din Regulamentul SFDR.
Fondul de Investiții pentru Profit Total în Euro			X
Fondul de Investiții din America de Nord pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții din India pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții al Piețelor Dezvoltate Global pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții din China pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții din Europa de Est pentru Acțiuni în Euro			X
Fond de Investiții cu Lichiditate în Euro			X
Fondul de investiții Metallicum pentru Piața Mărfurilor în Euro			X
Fondul de Investiții al Piețelor în curs de Dezvoltare pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții Internațional de Obligațiuni în Euro			X
Fondul de Investiții Warren Buffett pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții al Piețelor în curs de Dezvoltare pentru Acțiuni în Euro			X
Fondul de Investiții Internațional de Obligațiuni în Euro			X
Fondul de Investiții Warren Buffett pentru Acțiuni în Euro			X

anexa h) Codurile Bloomberg ale indicilor de referință

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