

**Eszközalaphoz tartozó összetétele és befektetési politika**

**Befektetési egységhez kötött életbiztosítás**

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosításokat nevezzük, amelyeknél a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítástechnikai tartalmát az általa létrehozott, önálló befektetési politikával rendelkező, elkülönítetten kezelt – azonos értékű, elméleti elszámolási részekből (befektetési egységekből) álló – eszközállományba (eszközalaphoz) fekteti. Az eszközalaphoz tőkét a biztosító vagy más befektetési alapkezelésre jogosult társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeibe vagy egyedi piacképes eszközökbe helyezi befektetés céljából, a szerződő választásától függően, a szerződésben előre meghatározott szabályok szerint. Ezen választással a befektetési kockázatot az ügyfél, míg a szerződésben meghatározott biztosítási kockázatokat a biztosító viseli.

**Befektetési eszközalaphoz**

Az eszközalaphoz befektetés politikáját az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. és a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési szakemberei határozzák meg. A befektetési stratégia kiválasztásánál fontos szerepe van a szerződő kockázatvállalási hajlandóságának és az egyes részpiacokra vonatkozó egyéni várakozásainak. Az eszközalaphoz napi kezelését a portfóliókezelő végzi. A biztosító a portfóliókezelővel kötött portfóliókezelési szerződésben rögzített befektetési politika szerint kínálja lehetőséget egyedi befektetési eszközökbe vagy befektetési alapok jegyeibe történő befektetésre. Ezek a befektetési jegyek árfolyamra épülő alapkezelési díjat tartalmaznak. Az eszközalaphoz díjstruktúrája több részből áll:

- a) a biztosító által felszámított alapkezelési költség,
- b) a biztosító által a törvényi előírások 2001. évi CXX. törvény szerint, portfóliókezeléssel megbízott portfóliókezelői díja,
- c) a biztosító által megbízott letétkezelő díja és befektetési jegyek esetén a befektetési jegyek árfolyamába már beépített, a befektetési alap alapkezelőjének saját alapkezelési költsége.

Az eszközalaphoz aktuális összetételét a portfóliókezelő határozza meg a portfóliókezelési szerződésben foglalt arányokon belül.

Az eszközalaphoz elhelyezett „tőke” (azaz a biztosítási szerződés biztosítástechnikai tartaléka) kezdeti, illetve felhalmozási befektetési egységek formájában kerül jóváírásra. Az árfolyamok növekedése a kötvényérték emelkedéséhez vezet, míg az árfolyamok esése annak csökkenéséhez vezet.

Az eszközalaphoz hozama a biztosító által megadott befektetési politikán belül a portfóliókezelő befektetési politikájának és a piaci árfolyamok alakulásának együttes eredménye.

A korábbi hozamokból nem lehet a befektetések eszközértékének jövőbeni alakulására következtetni. Az eszközalaphoz tényleges összetételei az alább felsorolt lehetőségeken belül mozognak.

A biztosító eszközalaphoz lévő befektetési jegyek (befektetési alapok) részletes befektetési politikájáról a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az osztrák Pioneer Investments Austria internetes oldalán tájékozódhat.

**Eszközalaphoz**

**1. UNION-EURO RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP**

UNION-Euro Részvény Eszközalaphoz	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Euró betét	0%	0%	5%
Pioneer Funds Austria – Eastern Europe Stock befektetési Alap	55%	50%	60%
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	15%	10%	20%
Pioneer USA Devizarészvény Alap	30%	25%	35%

**Az UNION-Euro Részvény Eszközalaphoz befektetési célja**

Az eszközalaphoz jelentős (részvénypiaci) kockázat felvállalása mellett az állampapírok hozamát és az inflációt meghaladó hozam elérésére törekszik. Az eszközalaphoz célja nagyrészt európai, illetve kisebb részben észak-amerikai tőzsdéi részvénybefektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése. A befektetési politika további célja, hogy az eszközalaphoz befektetőinek részesedése a gazdasági növekedésből magasabb legyen, mint a hagyományos (kötvénytípusú) befektetések hozama.

Az eszközalaphoz tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalaphoz szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UNION-Euro Részvény Eszközalaphoz	Referencia index
Euró betét	–
Pioneer Funds Austria	MSCI EM Europe
Eastern Europe Stock befektetési Alap	10/40
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	90% FTSE Eurotop 100 Index, 10% RMAX Index
Pioneer USA Devizarészvény Alap	90% S&P100 Index, 10% RMAX

Az euróban denominált UNION-Euro Részvény Eszközalaphoz eszközeit a befektetési politikában meghatározott arányban az eurózóna részvénypiacain befektető Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegyben, a főként az USA részvénypiacain befektető Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyben és a főként kelet-európai részvénypiacokon befektető Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock Alap befektetési jegyben tartja. Ezen befektetési jegyek közül kettő, a Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegy, illetve a Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyeinek árfolyama forintban jegyzett. Az UNION-Euro Részvény Eszközalaphoz euróban meghatározott nettó eszközértéknek és ezen keresztül az egy befektetési egységre eső árfolyam meghatározásakor ezen kettő, forintban denominált befektetési alapok aktuális piaci értékét az aznapi euró/forint MNB középárfolyamon számolja át a biztosító, mivel a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. is ezt az árfolyamot használja ezen alapok nem forintban denominált eszközeinek értékelésére. Az MNB középárfolyam következetes alkalmazása biztosítja azt, hogy a többszöri átszámítás után a piaci értékek ne torzuljanak.

**Az eszközalaphoz, illetve a befektetések devizaneme**

Az eszközalaphoz árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az eurózóna országaihoz fekteti be az eszközalaphoz eszközeit. Emellett az eurózónától különböző ország devizanemében is eszközöl befektetéseket (USA, Kelet-Közép-Európa), így ezekben az esetekben az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok euróval szemben mért elmozdulása.

**Kockázati besorolás: Jelentős kockázatu**

**2. DINAMIKUS ESZKÖZALAP**

Dinamikus Eszközalaphoz	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	50%	40%	60%
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	33%	28%	38%
Pioneer Magyar Részvény Alap	17%	12%	22%

**A Dinamikus Eszközalaphoz befektetési célja**

A portfólió tőkájének mintegy felét magyar állampapírokba, másik felét pedig magyar részvényekbe (kisebb részben), illetve nyugat-európai részvényekbe (nagyobb részben) fekteti. A befektetési alapkezelő törekszik arra, hogy az eszközalaphoz közepes kockázat mellett a magyar állampapír- és részvénypiacok (magyar és európai) együttes hozamát tükrözze. Az eszközalaphoz tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalaphoz szereplő befektetési alapok referencia indexe:

Dinamikus Eszközalaphoz	Referencia index
Pioneer Magyar Kötvény Alap	MAX
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	90% FTSE Eurotop 100 Index, 10% RMAX Index
Pioneer Magyar Részvény Alap	80% BUX Index, 20% RMAX Index

**Az eszközalaphoz, illetve a befektetések devizaneme**

Az eszközalaphoz árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően – 67% körüli mértékben – forintban, kisebb részben az eurózóna országaihoz fekteti be az eszközalaphoz eszközeit. Az eurózóna országaihoz történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a forint euróval szemben mért elmozdulása.

**Kockázati besorolás: Közepes-magas kockázatu**

### 3. KONZERVATÍV ESZKÖZALAP

Konzervatív Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	90%	85%	100%
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	10%	0%	15%
Készpénz	0%	0%	5%

#### A Konzervatív Eszközalap befektetési célja

A portfólió konzervatív befektetési politikát folytatva hazai államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe fektet. Elsődleges célja a „tisztá” pénzpiaci befektetéseket és banki betéteket meghaladó hozam elérése közép-, hosszú távon. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 90%-ban MAX index, 10%-ban RMAX index.

#### Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva és az eszközeit is forintban fekteti be.

#### Kockázati besorolás: Közepes kockázatú

#### Az eszközalapokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Az egyes eszközalapok kockázata az adott befektetési alap befektetési által lefedett eszközcsoportok, illetve a befektetési, működési környezet kockázatára terjed ki, amelyek az alábbiak lehetnek:

#### Nemzetközi politikai tényezők

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott országok nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen országok pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül a befektetési alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát is.

#### Nemzetközi gazdasági tényezők

A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott országok világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen országok pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az eszközalap árfolyamának alakulását.

#### Politikai és gazdasági tényezők

A befektetésekkel megcélzott országok kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az eszközalapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az eszközalap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az eszközalap nettó eszközértékére ezen országok gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.

#### Infláció és a piaci kamatszint alakulása

A befektetésekkel megcélzott országok inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, s ez az eszközalap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint alulmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az eszközalap eszközei tekintetében.

#### Részvényárfolyamok alakulása

Bár a befektetési alapok vagyongazdálkodója alapvetően konzervatív részvény befektetési politikát szándékozik követni, amelynek megfelelően döntően pénzügyileg szilárd alapokon nyugvó, magas jövőbeli jövedelem termelőképességgel és növekedési potenciállal rendelkező társaságok részvényeibe kívánja az eszközalap saját tőkét befektetni, garancia azonban nem adható arra, hogy ezen részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat, s így a befektető az eszközalapba befektetett tőkéjének hozama nem válhat csekély mértékűvé vagy akár negatívvá.

#### Társaságok kockázata

Társaságok tagsági jogviszonyt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, amely anyagilag hátrányosan érintheti az eszközalapot.

#### Nettó eszközértékből eredő kockázat

A befektetési alapok vagyongazdálkodója úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az egyes befektetési alapok és ezzel együtt az eszközalapnak is az eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírpiacok (pl. BÉT, OTC) esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az eszközalap, illetve az egyes befektetési alapok tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi - nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhé alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.

#### Az árazás kockázata

Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a befektetők számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

#### Fogalmak

**A portfóliókezelő:** vagyongazdálkodási tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság, amely a biztosító által kezelt alapok tekintetében a befektetési politika keretein belül befektetési döntéseket hoz.

**A befektetési alap** egy jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amely befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával jön létre és működik, és amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

**A befektetési alapkezelő** befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság.

**A befektetési jegy** a befektetési alap nevében (javára és terhére) – törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel – sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.

**UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.**