

Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosítást nevezünk, amelynek 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 (eszközalapokba) fekteti. Az eszközalapok tőkéjét 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 eszközalapok

Az eszközalapok befektetési 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 eszközalapok napi kezelését a portfóliókezelő végzi. A biztosító a portfóliókezelővel kötött portfóliókezelési szerződésben rögzített befektetési politika szerint kínál lehetőséget egyedi befektetési eszközökbe vagy befektetési alapok jegyeibe történő befektetésre. Ezek a befektetési jegyek árfolyamba épülő alapkezelési díjat tartalmaznak. Az eszközalap díjstruktúrája több részből áll: a) a biztosító által felszámított alapkezelési költség, b) a biztosító által a törvény 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 eszközalapok aktuális összetételét a portfóliókezelő határozza meg a portfóliókezelési szerződésben foglalt arányokon belül.

Az eszközalapokban 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 jár.

Az eszközalapok 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 eszközalapok tényleges összetételei az alább felsorolt lehetőségeken belül mozognak. A biztosító eszközalapjaiban lévő befektetési jegyek (befektetési alapok) részletes befektetési politikájáról a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az osztrák Pioneer Investments Austria internetes oldalán tájékozódhat.

ESZKÖZALAPOK

Kezelt alapok

1. 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 „tiszta” 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

2. DINAMIKUS ESZKÖZALAP

Dinamikus Eszközalap	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 Eszközalap befektetési célja

A portfólió tőkéjének 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 eszközalap közepes kockázat mellett a magyar állampapír- és részvénypiacok (magyar és európai) együttes hozamát tükrözze. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

Dinamikus Eszközalap	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 eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

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

Kockázati besorolás: Közepes-magas kockázatú

3. PROGRESSZÍV ESZKÖZALAP

Progresszív Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	25%	15%	35%
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	50%	45%	55%
Pioneer Magyar Részvény Alap	25%	20%	30%

A Progresszív Eszközalap befektetési célja

A portfólió meghatározó részét hazai (mintegy negyedét) és nyugat-európai (mintegy felét) részvények teszik ki, míg a tőke fennmaradó közel egynegyede hazai állampapírokba kerül befektetésre. A befektetési alapkezelő törekszik arra, hogy az eszközalap a közepesnél magasabb kockázat vállalása mellett elsősorban az európai és hazai részvénypiacok hozamát tükrözze. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

Progresszív Eszközalap	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 eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő fele-fele arányban forintban, illetve az eurózóna országában fekteti be az eszközalap eszközeit. Az eurózóna országában történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a forint euróval szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Közepes-magas kockázatú

EGYÉNI PORTFÓLIÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁHOZ KÍNÁLT ALAPOK

1. KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

Kötvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	95%	90%	100%
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	5%	0%	10%

A Kötvény 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

2. PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

Pénzpiaci Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	95%	90%	100%

A Pénzpiaci Eszközalap befektetési célja

A portfólió állampapír kockázat felvállalásával rövid távon maximális hozam elérésére törekszik, s ennek megvalósítása érdekében rövid lejáratú hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe fektet.

Kockázati besorolás: Alacsony kockázatú

3. MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Magyar Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Pioneer Magyar Részvény Alap	95%	90%	100%
Készpénz	0%	0%	5%

A Magyar Részvény Eszközalap befektetési célja

A befektetési alapkezelő a portfólió tőkéjének meghatározó részét a legjobb minőségű hazai társaságok részvényeibe fekteti, s hosszú távon maximalizálja a hozamot. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 76%-ban BUX index, 19%-ban RMAX index, 5%-ban MAX index.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

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

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

4. KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Közép-európai Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Közép-Európai Részvény Alap	95%	90%	100%
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Készpénz	0%	0%	5%

A Közép-európai Részvény Eszközalap befektetési célja

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül, a szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően kelet-közép-európai országok devizájában, kisebb részben forintban fekteti be az eszközalap eszközeit. A kelet-közép-európai országokban történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott ország devizájának a forinttal szemben mért elmozdulása. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 25,5% BUX, 34% WIG20, 25,5% PX50, 15% RMAX indexekből áll.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

5. EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Európai Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	95%	90%	100%
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Készpénz	0%	0%	5%

Az Európai Részvény Eszközalap befektetési célja

A portfólió túlnyomórészt a legjobb minőségű nyugat-európai társaságok részvényeibe fektetve hosszú távon maximalizálja a hozamot. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 85% FTSE Eurotop 100 Index, 10% RMAX Index, 5% MAX indexből áll.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az eurózána országaiban fekteti be az eszközalap eszközeit, így ezekben az esetekben az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az euró forinttal szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

6. USA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

USA Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer USA Devizarészvény Alap	95%	90%	100%
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Készpénz	0%	0%	5%

Az USA Részvény Eszközalap befektetési célja

A portfólió túlnyomórészt a legnagyobb tőkájú USA társaságok részvényeibe fektetve maximális hosszú távú hozamnyereség elérésére törekszik. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 85% S&P500 Index, 10% RMAX Index, 5% MAX indexből áll.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az USA-ban fekteti be az eszközalap eszközeit, így ezekben az esetekben az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a dollár forinttal szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

7. UNION-DINAMIKUSAN FEJLŐDŐ PIACOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

UNION-Dinamikusan Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Emerging Market Equity	100%	95%	100%
Készpénz	0%	0%	5%

Az UNION-Dinamikusan Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap befektetési célja

Az eszközalap eszközeinek legalább kétharmadát feltörekvő piacnak minősülő országokban alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapíraiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján a feltörekvő gazdaságának minősülő országokban valósítja meg, jellemzően a következő országokban: Brazília, Oroszország, Kína, Tajvan, India, Dél-Korea, Dél-Afrikai Köztársaság, Mexikó. A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalap referencia indexe az MSCI Emerging Market.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt a kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is a feltörekvő országok részvénytőzsdáin, akik egy, a feltörekvő piacokon eszközölt, a számos feltörekvő országban történő befektetés által diverzifikált részvénytőzsdai portfóliót kívánnak kialakítani.

Az eszközalap az eszközeik közép-, illetve hosszú távú értéknövekedését szem előtt tartó befektetők számára kínálja az elérhető egyik legkedvezőbb befektetési lehetőséget. Az eszközalap kitűnő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénytőzsde meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok részvényeinek ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak, mint az egyéb befektetések.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

8. UNION-ÁZSIAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

UNION-Ázsiai Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer-Pacific (exJapan) Equity	40%	35%	45%
Pioneer Greater China Equity	45%	40%	50%
Pioneer Japanese Equity	15%	10%	20%
Készpénz	0%	0%	5%

Az UNION-Ázsiai Részvény Eszközalap befektetési célja

Az eszközalap olyan befektetési alapokból áll, amelyek eszközeit az ázsiai, illetve a Csendes-óceáni medence országaiban alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapíraiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján az ázsiai, illetve a Csendes-óceáni medence országaiban valósítja meg, jellemzően a Kínai Népköztársaságban, Hong Kong-ban, Japánban, Tajvanon, Ausztráliában, Dél-Koreában, Szingapúrban, Indiában. A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UNION-Ázsiai Részvény Eszközalap	Referencia index
Pioneer-Pacific (exJapan) Equity	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
Pioneer Greater China Equity	MSCI AC Golden Dragon
Pioneer Japanese Equity	MSCI Japan

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt a kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is a térség speciális részvénytőzsdáin, akik egy, a térségben eszközölt, a térség számos országában történő befektetés által diverzifikált részvénytőzsdai portfóliót kívánnak kialakítani.

Az eszközalap az eszközeik közép-, illetve hosszú távú értéknövekedését szem előtt tartó befektetők számára kínálja az elérhető egyik legkedvezőbb befektetési lehetőséget. Az eszközalap kitűnő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénytőzsde meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok részvényei ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak, mint az egyéb befektetések.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

9. UNION-ENERGIA ÉS NYERSANYAG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

UNION-Energia és Nyersanyag Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Credit Suisse Global Resource Equity Alap	100%	90%	100%
Készpénz	0%	0%	10%

Az UNION-Energia és Nyersanyag Részvény Eszközalap befektetési célja

A részalap eszközeit legalább kétharmad részben a következő termékek kinyerésével, termelésével, feldolgozásával, illetve kereskedelmével foglalkozó vállalkozásokba fekteti: vegyipari termékek, építőanyagok, fémek, illetve egyéb nyersanyagok, fa-, illetve egyéb papírtérmékek, tárolók és csomagolóanyagok. Ezen felül az eszközalap jelentős befektetésekkel rendelkezhet az energiaforrások szektorában működő vállalkozásokba is, továbbá olyan vállalkozásokba is befektethet, amelyek bevételeik döntő részét a fenti tevékenységek finanszírozásával szerzik.

A befektetési politikával az eszközalap célja a lehető legmagasabb tőkenövekedés elérése, világszerte, földrajzi régióktól függetlenül olyan vállalatokba történő befektetések révén, amelyek elsősorban energia- és nyersanyagokhoz, fémek, bányászat, papír és erdészeti termékekhez, vegyiparhoz kapcsolódó szektorokon belül tevékenykednek.

A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalap referencia indexe:

Index	Arány
MSCI Mining	50%
MSCI Oil and gas	25%
MSCI Paper and forest	15%
MSCI Chemicals	10%

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

Tipikus befektetői profil

A részalapok eszközeit alapvetően legalább kétharmad részben részvényekbe és részvényekhez hasonló értékpapírokba (nyereségrészt biztosító papírok, osztalékra jogosító papírok, vagyonjegyek stb.) fektetik a jelen tájékoztatóban foglalt befektetési politika figyelembevételével. Ezen felül az alap eszközeinek egyharmadát befektethet olyan részvényekbe és részvényekhez hasonló értékpapírokba, melyek nem felelnek meg az adott részalap speciális befektetési politikájának. Az eredményes vagyonkezelés érdekében az alap az értékpapír befektetések kapcsán különböző módszerekkel és eszközökkel élhet. Az eszközalap alapvetően részvényekbe fektet be – melyek nagy értékingadozásnak vannak kitéve –, ezért a befektetőknek közép- és hosszú távú befektetési horizonttal kell rendelkezniük. Mivel az eszközalap számos országban vagy gazdasági térségben tevékenykedő nagy számú vállalkozásba fektet be, ez csökkentheti a befektetők közvetlen vagy egyszeri befektetéssel járó kockázatát.

Az eszközalap kitűnő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénytőzsde meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek túlnyomó részét egyes előre meghatározott iparágban tevékenykedő vállalatok értékpapíraiba fekteti be, amelyek volatilitása magasabb lehet, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, több iparági kitettséggel rendelkező, diverzifikált portfólióé.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

Az eszközalapokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Az egyes eszközalapok kockázata az adott befektetési alap befektetései 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 termelő-képességgel és növekedési potenciállal rendelkező társaságok részvényeibe kívánja az eszközalap saját tőkéjét 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 enyhe 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.