

Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosításokat nevezzük, amelyeknél a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítás-technikai 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 piacépes 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. Az eszközalapok árfolyamába kizárólag a következő díjak kerültek beépítésre:

- a) a biztosító által megbízott letétkezelő díja,
 - b) a 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 csökkenésével 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 eszközalapjában lévő befektetési jegyek (befektetési alapok) részletes befektetési politikájáról a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az osztrák Pioneer Investments Austria internetes oldalán tájékozódhat.

ESZKÖZALAPOK

1. EURO KONZERVATÍV ESZKÖZALAP

Euro Konzervatív Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Fund-Euro Bond	33%	28%	38%
Pioneer Fund-Emerging Markets Bond	33%	28%	38%
Pioneer Fund-Euroland Equity	34%	29%	39%

Az Euro Konzervatív Eszközalap befektetési célja

Az eszközalap a portfólió tőkéjének mintegy kétharmadát kötvény típusú eszközökbe, harmadát pedig részvény típusú eszközökbe fekteti. Az alap kötvény eszközökbe fektető része a feltörekvő piacoknak tekintett országokban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból álló diverzifikált portfólióba, illetve különböző lejáratú, európai kormányok vagy társaságok által kibocsátott euró kötvényekből álló diverzifikált portfólióba fekteti a tőkéjét.

Az alap részvényekbe fektető része olyan, az európai tőzsdéken szabadon forgó társaságok részvényeiből és részvényeihez kapcsolt értékpapírokból álló diverzifikált portfólióba fektet, amelyek az Európai Unió tagállamaiban jöttek létre, tevékenykednek, vagy bevételük legalább kétharmada olyan tagállamból származik, melynek hivatalos pénzneme az euró.

A befektetési alapkezelő az eszközalap befektetéseivel arra törekszik, hogy az eszközalap közepes kockázata mellett az eurózóna kötvény- és részvénypiacai együttes hozamát tükrözze.

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt azon kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is, akik euróban szeretnének hosszabb távon megtakarítani úgy, hogy a befektetésük konzervatív, kevésbé kockázatos befektetési irányelvek mentén kerüljenek kezelésre.

Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

Referencia index	Részarány
MSCI Emu	33%
JPM EMBI Global Diversified	33%
JPM EMU Govt Bond	34%

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően – 67% feletti mértékben – euróban, kisebb részben egyéb országok devizanemében fekteti be az eszközalap eszközeit. Az eurózóna országain kívül történő befektetések esetében az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja ezen devizáknak az euróval szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Közepes kockázatú

2. EURÓPAI KÖZÉPVÁLLALATOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Európai Középvállalatok Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Fund – European Small Companies	95%	90%	100%
Készpénz	5%	0%	10%

Az Európai Középvállalatok Részvény Eszközalap befektetési célja

Az alap célja, hogy közép- és hosszú távon nagyobb tőkenövekedést érjen el, mint a széles körű európai részvénypiacok. Ennek érdekében olyan diverzifikált portfólió kerül kialakításra, amelynek nettó eszközértéke legalább kétharmad részben olyan, az eurózóna tőzsdéin szabadon forgó vállalatok részvényeiből és részvényeihez kapcsolt értékpapírjaiból áll, amelyek a Dow Jones Stoxx Small 200 Index-ben szerepelnek, és működési bevételük legalább kétharmada Európából származik.

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt azon kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is, akik euróban szeretnének hosszabb távon megtakarítani, és részesedni szeretnének az európai gazdaság, illetve azok részvénypiacainak fellendülésében.

Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe a Dow Jones Stoxx 200 Small Index.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő szinte kizárólag euróban fekteti be az alap eszközeit.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

3. TÁRSADALOMFORMÁLÓ VÁLLALATOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Társadalomformáló Vállalatok Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Fund – Global Ethical Equity	95%	90%	100%
Készpénz	5%	0%	10%

A Társadalomformáló Vállalatok Részvény Eszközalap befektetési célja

Az alap célja közép- és hosszú távú tőkenövekedés elérése azáltal, hogy nettó eszközértékének legalább kétharmadát olyan társaságok tőzsdén szabadon forgó részvényeiből és részvényeihez kapcsolt értékpapírjaiból álló diverzifikált portfólióba fekteti, amely társaságok bizonyos etikai kritériumoknak megfelelnek. E kritériumok többek között a következőket tartalmazzák: társaságok, amelyek termékei vagy szolgáltatásai hozzájárulnak a biztonságos és egészséges környezet kialakításához, amelyek tőkét vonnak el a környezetet károsító cégektől, és melyek társadalmi felelősséget vállalnak.

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt azon kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is, akik euróban szeretnének hosszabb távon megtakarítani, és részesedni szeretnének a világgazdasági növekedésben és ezáltal a nemzetközi részvénypiacok fellendülésében.

Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe a FTSE4Good Global 100 Index.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő az egész világon több országban és régióban fekteti be az eszközalap eszkö-

zeit. Az eurózóna országain kívül történő befektetések esetében az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja ezen devizának az euróval szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

4. VILÁGVÁLOGATOTT RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Világválogatott Részvény Eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Fund – Emerging Markets Equity	50%	45%	55%
Pioneer Fund – Greater China Equity	15%	10%	20%
Pioneer Fund – Japanese Equity	15%	10%	20%
Pioneer Fund – Pacific (Ex.Japan) Equity	20%	15%	25%

A Világválogatott Részvény Eszközalap befektetési célja

Az alap igen nagy kockázatvállalás mellett a minél magasabb részvénytípusi hozam elérését tekinti céljának. Az eszközalap eszközeit a kelet-ázsiai régióban, illetve a feltörekvő piacnak minősülő országokban alapított, azokban működő, vagy bevételeiket ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapírjaiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján a feltörekvő gazdaságnak minősülő országok esetében főként a következő országokban eszközözi: Brazília, Oroszország, Kína, Tajvan, India, Dél-Korea, Dél-Afrikai Köztársaság, Mexikó, Indonézia. A befektetések másik részét a portfóliókezelő a földrajzi megoszlás alapján az ázsiai, illetve a Csendes-óceáni medence országaiban valósítja meg, jellemzően a Kínai Népköztársaságban, Hong Kong-ban, Japánban, Tajvanon, Ausztráliában, Dél-Koreában, Szingapúrban, Malajziában, Thaiföldön.

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 referencia indexe:

Referencia index	Részarány
MSCI Emerging Markets	50%
MSCI AC Golden Dragon	15%
MSCI Japan	15%
MSCI AC Asia Pacific ex. Japan	20%

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközözi 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 részvénytípusain, akik egy, a feltörekvő országokban, illetve a kelet-ázsiai régióban eszközölt, számos országban történő befektetés által diverzifikált részvénytípusi portfóliót kívánnak kialakítani. Az eszközalap kitűnő lehetőségeket nyújt egy meglévő portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénytípus meghatározott szegmenséhezallokálja.

A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása, hozamainak ingadozása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak mint az egyéb befektetések. Mindezek következtében az alap olyan befektetőknek ajánlott, akik megfelelő kockázattűrő képességgel rendelkeznek és a fejlett részvénytípusokon megszokottnál nagyobb ingadozásokat is képesek elviselni.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

AZ ESZKÖZALAPOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTÉSSSEL 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 részvé-

nyek 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 jövedelemtermelő képességgel 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 tőkének 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 értékpapírcsop (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.