

**Eszközalapok összetétele és befektetési politika**

**Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás**

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosítástokat nevezünk, 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 (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 kockázattáválási 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 törvényi előírások 2001. évi CX. 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**

**1. UNION-EURO RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP**

| UNION-Euro Részvény Eszközalap                                | 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 Eszközalap befektetési célja**

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

Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

| UNION-Euro Részvény Eszközalap                                | Referencia index                           |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Euró betét                                                    | –                                          |
| Pioneer Funds Austria – Eastern Europe Stock befektetési Alap | MSCI EM Europe 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 eszközalap eszközeit a befektetési politikában meghatározott arányban az eurózóna részvénytársaságain befektető Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegyben, a főként az USA részvénytársaságain befektető Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyben és a főként kelet-európai részvénytársaságokon 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 eszközalap euróban meghatározott nettó eszközértékének 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 eszközalap, illetve a befektetések devizaneme**

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az eurózóna országaiban fekteti be az eszközalap 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. UNION-GARANTÁLT KÖTVÉNY ESZKÖZALAP**

| UNION-Garantált Kötvény Eszközalap   | CÉL | MINIMUM | MAXIMUM |
|--------------------------------------|-----|---------|---------|
| 1 évnél rövidebb lejáratú állampapír | 55% | 20%     | 100%    |
| Bankbetét                            | 20% | 0%      | 100%    |
| Jelzáloglevél                        | 15% | 0%      | 50%     |
| Vállalati kötvény                    | 10% | 0%      | 50%     |
| Folyószámla                          | 0%  | 0%      | 50%     |

**Az UNION-Garantált Kötvény Eszközalap befektetési célja**

Nagyfokú likviditás mellett a lekötött bankbetétekével versenyképes garantált hozam lehetőségének biztosítása. A likviditás a befektető egyéni élethelyzetétől és nettó megtakarítói pozíciójától függően bármikor biztosított. Az eszközalap minden negyedévre előre meghatározott, a negyedév teljes időtartamára érvényes hozam- és tőkegaranciát nyújt. A negyedévente előre meghirdetett hozamot a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. az UniCredit Bank Hungary Zrt. által adott bankgarancia mellett az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel együttesen garantálja. Az eszközalapnak nincsen referencia indexe.

**Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme**

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

**Kockázati besorolás:** Minimális 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 „tiszt” 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

### 4. 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 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 eszközalap közepes kockázat mellett a magyar állampapír- és részvényt piacok (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,<br>10% RMAX Index |
| Pioneer Magyar Részvény Alap          | 80% BUX Index;<br>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

### 5. 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 részvényt piacok 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,<br>10% RMAX Index |
| Pioneer Magyar Részvény Alap          | 80% BUX Index;<br>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 „tiszt” 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 tőkájének 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 eurózóna 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 kockázattal

## 6. USA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

| USA Részvény Eszközalap         | CÉL | MINIMUM | MAXIMUM |
|---------------------------------|-----|---------|---------|
| Pioneer USA Devizárészvény 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 kockázattal

## 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 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 gazdaságúnak minősülő országokban valósítja meg, jellemzően a következő országokban: Brazília, Oroszország, Kína, Tajvan, India, Dél-Korea, Dél-Afriai 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 részvénytőzsdai meghatározott szegmenséhez allokalja. 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 kockázattal

## 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 értékpapírjaiból 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 részvénytőzsdai meghatározott szegmenséhez allokalja. 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 kockázattal

## 9. UNION-ENERGIA ÉS NYERSANYAG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

| UNION-Energia és Nyersanyag<br>Részvény Eszközalap | CÉL  | MINIMUM | MAXIMUM |
|----------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Credit Suisse Global Resource<br>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 papírtermékek, tárolók és csomagolóanyagok. Ezen felül az eszközalap jelentős befektetésekkel rendelkezhet az energiaforrások szektorában működő vállalkozásokba is, továbbá olyan vállalkozásokba is befektethet, amelyek bevételük 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 nyilvánartva. 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 egyharmadig 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 részvénytőke meghatározott szegmenséhez alakítja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek túlnyomó részét egyes előre meghatározott iparágban tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba 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 befektetéseit 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 realhozamot eredményezhet az eszközalap eszközei tekintetében.

#### Részvényárfolyamok alakulása

Bár a befektetési alapok vagyonkezelője 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 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 vagyonkezelője 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 értékpapírpiacon (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 alulértékeltséget vagy felülértékeltséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelte nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelte 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:** vagyonkezelési 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 vagyonközösség, 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.**