

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. A múltban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok alakulására, azok ettől felfelé és lefelé is eltérhetnek.

Befektetési eszközalapok

Az eszközalapok befektetési politikáját az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az Erste 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 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 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, valamint az Erste Alapkezelő Zrt. internetes oldalán tájékozódhat.

Eszközalapok

1. UNION-EURO RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 ke-

resztül, korlátozott mértékű tőke kockázat 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 eurózána 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 eurózána országokban fekteti be az eszközalap eszközeit. Emellett az eurózáonától 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

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 nincs 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. DINAMIKUS ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 országaiban fekteti be az eszközalap eszközeit. Az eurózóna országaiban történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a forint euróval szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Közepes-magas kockázatú

4. PROGRESSZÍV ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 országaiban fekteti be az eszközalap eszközeit. Az eurózóna országaiban történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a forint euróval szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Közepes-magas kockázatú

5. MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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.

zamgaranciát 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

6. KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 eszközalap 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 tőkenövekedést 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

7. EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 kockázatú

8. USA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 tőkéjű 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

9. UNION-DINAMIKUSAN FEJLŐDŐ PIACOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 részvénypiacain, akik egy, a feltörekvő piacokon eszközölt, a számos feltörekvő országban történő befektetés által diverzifikált részvénypiaci 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 részvénypiac meghatározott szegmenséhez alakítja. 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

10. UNION-ÁZSIAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 be-

fektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján az ázsiai, illetve a csendes-óceáni medence országaiban valósítja meg, jellemzően a Kínai Népköztársaságban, Hongkongban, 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 részvénypiacain, akik egy, a térségben eszközölt, a térség számos országában történő befektetés által diverzifikált részvénypiaci 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 részvénypiac meghatározott szegmenséhez alakítja. 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

11. UNION-ENERGIA ÉS NYERSANYAG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 egyharmadáig 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 diversifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvényt piac 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, diversifikált portfólióé.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

12. MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

Magyar Államkötvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	5%	0%	10%
Erste Korvett Kötvény Alap	95%	90%	100%

Az alap jellemzői

Az eszközalap konzervatív befektetési politikát folytatva hazai államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe fektet. Elsődleges célja a „tisztá” pénzügyi befektetéseket és banki betéteket meghaladó hozam elérése közép-, hosszú távon. Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva és az eszközeit is forintban fekteti be. Az eszközalap csak a befektetési politikában felsorolt eszközökre köthet adásvételi ügyletet.

Kockázati besorolás: Közepes kockázatú

Kinek ajánljuk

Azok számára ajánljuk befektetési eszközalapunkat, akik középtávra kívánják viszonylag biztonságos, stabil befektetési formában tudni megtakarításait, kockázatvállaló képességük közepes, és emiatt nem kívánnak részvényekbe fektetni.

Referencia index: MAX Composit Index

13. MAGYAR PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

Magyar Pénzügyi eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	95%	90%	100%
Erste Korvett Kötvény Alap	5%	5%	10%

Az eszközalap jellemzői

A portfólió állampapír kockázat felvállalásával rövid távon maximális hozam elérésére törekszik, s ennek megvalósítása érdekében rövid lejáratú hazai állampapírokba, bankbetétekbe, pénzügyi eszközökbe fektet. Az eszközalap csak a befektetési politikában felsorolt eszközökre köthet adásvételi ügyletet.

Kockázati besorolás: Alacsony kockázatú

Kinek ajánljuk

Azok számára ajánljuk befektetési eszközalapunkat, akik egy évnél rövidebb távra kívánják kifejezetten biztonságos, stabil befektetési formában tudni megtakarításait, az adott pillanatban az állampapírpiacon, illetve részvénybefektetéseket nem tekintik kedvezőnek, kockázatvállaló képességük kicsi, és emiatt nem kívánnak hosszabb lejáratú állampapírokba, illetve részvényekbe fektetni.

Referencia index: RMAX index

A Magyar Államkötvény eszközalapra és a Magyar Pénzügyi eszközalapra vonatkozó információk

1. Erste Korvett Kötvény Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy megközelítőleg a teljes magyar állampapír piac hozamát lefedje, de időszakonként a MAX Composit Indexet (teljes magyar állampapír piac durationját) alul, illetve felülsúlyozva, annál jobb teljesítményt érjen el. Az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint pénzügyi eszközök vásárlására is, főleg mivel a portfólióban lévő alapok nem fedik le a teljes magyar állampapír piacot. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet. Az Alap befektetési között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzügyi Befektetési Alap és az Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is).

2. Erste Tőkevédett Likviditási Alap befektetési politikája

A tőke védelmét a befektetési politika biztosítja. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amely eszközeit elsősorban hazai lekötött és látra szóló betétekbe, esetleg kisebb részben állampapírokba fekteti, ezáltal biztonságos és likvid megtakarítási formát nyújt.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alábbi befektetési eszközökben tarthatja:

- magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- hitelintézeteknél nyitott lekötött és látra szóló betétek.

14. ABSZOLÚT ESZKÖZALAP

Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje

Az eszközalap nyilvános, lejárat nélküli unit-linked eszközalap.

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő által vásárolt értékpapírok különböző, országonként eltérő devizanemekben vannak nyilvántartva, így a befektetési alapok portfóliójában lévő értékpapírok eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok forinttal szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalapba fektető ügyfelek vállalásról levegye a terhet, hogy a gazdasági ciklusoknak, illetve a tőkepiacok pillanatnyi állapotának megfelelően milyen befektetési politikát folytasson, és a tőkéjét mikor, milyen eszközökbe/eszközostályokba fektesse. Az eszközalap vagyonkezelője az Abszolút befektetési alapok alapján keresztül szabadon alakítja az eszközalap tőkéjét 14 befektetési alap között annak megfelelően, hogy a saját piaci várakozásai, a gazdaság, illetve a tőkepiaci értékeltségek és hangulatnak megfelelően melyiket tartja a legmegfelelőbb befektetésnek. A vagyonkezelő számára a legbiztonságosabb pénzügyi és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos egzotikus részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre, hogy az aktuális piaci helyzetnek legjobban megfelelő portfólió összetételt alakítsa ki, és ezzel hosszú távon a befektetők piaci átlag feletti hozamokat érjenek el. A vagyonkezelő teljesítménye a 60% részvényekből és 40% magyar államkötvényekből álló referencia index hozamához mérten kerül meghatározásra, sikerdjára akkor jogosult, amennyiben az alap hozama a referencia indexet tartósan meghaladja.

Az eszközalap befektetési politikája

A biztosító az eszközalap tőkéjét kizárólag a jelen befektetési po-

litikában foglaltakkal és a hatályos jogszabályokban pontosan meghatározott rendelkezésekkel és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az eszközalap a befektetők tőkéjét kizárólag az Erste Alapkezelő által kezelt Abszolút Befektetési Alapok alapjába fekteti. A vagyonkezelő ezen befektetési alapon kívül készpénzt is tarthat likviditáskézelési okokból, az eszközalap vagyonának 5%-a erejéig.

Abszolút Befektetési Alapok alapja befektetési politikája

Az Abszolút Befektetési Alap alapkezelője ugyancsak az Erste Alapkezelő. Az alapkezelő az alap vagyonát kizárólag a következő befektetési alapokba fektetheti:

Befektetési alap neve	Eszköz osztály	Befektetési régió	Deviza
Erste Likviditási	Pénzpiac	Magyarország	HUF
Erste Korvett Kötvény	Kötvény	Magyarország	HUF
Erste Magyar Részvény	Részvény	Magyarország	HUF
Erste Közép-Európai Részvény	Részvény	Közép-Európa	HUF
ESPA Stock Brick	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Global EM	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Global	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Russia	Részvény	Oroszország	EUR
ESPA Stock Istambul	Részvény	Törökország	EUR
ESPA Stock Japan	Részvény	Japán	EUR
ESPA Stock America	Részvény	USA	EUR
ESPA Stock Agriculture	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Commodities	Részvény	Globális	EUR
Erste Nyílt végű Globális Részvény	Részvény	Globális	HUF

A befektetési politika alapján a vagyonkezelő saját belátása szerint 0–100% között szerepeltetheti bármely fenti befektetési alapot az Abszolút Alapok alapjában, így az alap tőkéjét akár teljes mértékben is fektetheti a fenti befektetési alapok bármelyikébe. Az alap befektetési politikájának célja, hogy az alapkezelő a piaci várakozásai alapján alokálja az alap tőkéjét a fenti, különböző kockázatú befektetési alapok között úgy, hogy hosszú távon minél nagyobb hozamot érjen el a befektetőinek. Az alap devizaneme forint.

Abszolút Befektetési Alapok alapjának díjazása:

A befektetési eszközalapok fejezetben említett befektetési jegyek árfolyamába épített alapkezelési díj esetében ezen befektetési alap nem tartalmaz fix alapkezelési díjat. Az alapkezelőt kizárólag sikerdíj illeti meg abban az esetben, ha az alap egy éves teljesítménye meghaladja az alap referencia indexének hozamát. A sikerdíj mértéke a referencia index felett elért többlethozam 20%-a.

Az eszközalap, illetve az Abszolút Alapok alapja referenciaindex

Az alap benchmarkja:

- 40% CMAX – Magyar állampapír index
- 30% MSCI World Index – Globális fejlett piaci részvényindex
- 30% MSCI EM – Globális fejlődő piaci részvényindex

Hozam-, illetve tőkegarancia

Az eszközalap nem tartalmaz hozam-, illetve tőkegaranciát.

Származtatott eszközök kockázata

A vagyonkezelő nem köt származtatott ügyleteket az eszközalap javára.

Kockázati besorolás: Közepes/magas kockázatú

Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása

A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árfolyamát értékelési naponként a vagyonkezelő a letétkezelő ellenőrzése mellett forintban állapítja meg.

15. ARANY ESZKÖZALAP

Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje

Az eszközalap nyilvános, lejárat nélküli unit-linked eszközalap.

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilván tartva. Mivel a portfóliókezelő által vásárolt értékpapírok különböző, országoként eltérő devizanemekben vannak nyilván tartva, így a befektetési alapok portfóliójában lévő értékpapírok eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok forinttal szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalap teljesítménye szorosan lekövesse az arany tőzsdei árfolyamának változását. Ennek megfelelően a befektetőnek lehetőségük nyílik arra, hogy alacsony költségek (pl. tárolási költségek megtakarítása) mellett részesedhesse az arany árfolyamának alakulásából származó előnyökből.

Az aranyban történő megtakarítások igen jól védik a befektetők vagyonát a pénzromlás ellen. A befektetők általában a vagyonuk vásárlóerejének megtartása céljából tartják portfóliójuk kisebb-nagyobb hányadát aranyban. Azonban az arany árfolyamának alakulása deflációs időszakokban is felülteljesíthető lehet egyéb eszközökkel szemben. Ennek az oka az, hogy az arany az egyetlen olyan fizetőeszköz, ami nem valamely más állam vagy intézmény kötelezettségét biztosítja csupán, hanem saját belső értékkel bír. Mindezek mellett továbbá az arany növekvő mértékben kerül ipari felhasználásra a gazdaságban.

Az aranyak számos olyan tulajdonsága van, amivel a többi termék nem rendelkezik:

- az arany az egyetlen olyan fizetőeszköz, amelynek birtoklása nem csupán valamely más állammal vagy intézménnyel szembeni követelést testesít meg, hanem saját belső értéke van,
- könnyen szállítható,
- csaknem megsemmisíthetetlen,
- könnyen azonosítható,
- könnyen osztható részekre,
- nagy értéksűrűség (magas érték/súly és érték/térfogat arány),
- világszinten elfogadott univerzális fizetőeszköz.

Az arany további jó tulajdonsága, hogy mivel nem korrelál a többi befektetési formával, csökkenti a portfólió kockázatát. Az arany így mérsékli a hozamok fluktuációját a volatilis időszakokban.

Az eszközalap befektetési politikája

A biztosító az eszközalap tőkéjét kizárólag a jelen befektetési politikában foglaltakkal és a hatályos jogszabályokban pontosan meghatározott rendelkezésekkel és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az eszközalap az alábbi felsorolásban szereplő speciális befektetési alapokba (úgynevezett Exchange Traded Fund – ETF) fektet, amelyek olyan passzíván kezelt befektetési alapok, amelyek a tőzsdén jegyzett arany-árfolyamindex teljesítményét pontosan lekövetik, illetve amelyek befektetési jegyeivel lehet kereskedni a tőzsdén.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetési politikája alapján kizárólag az alábbi befektetési alapokba (ETF-ekbe) fektetheti az eszközalap tőkéjét:

Alap neve	Kibocsátó	Referencia-index	Bloomberg kód	Deviza
iShares Comex Gold	BlackRock Julius Baer	fizikai arany	IAU US	USD
JB Physical Gold	Swiss&Global AM. World Gold Trust	GOLDLNPM	JBGOUA SW	EUR/CHF
SPDR GOLD	Service	GOLDLNPM	GLD US	USD

Mindhárom befektetési alap célja, hogy az arany tőzsdei árfolyamának fejlődését szorosan kövesse úgy, hogy fizikailag megvásárolja, illetve tárolja a nemesfémeket.

A befektetési politika szerint a vagyonkezelő belátása szerint 0–100% között szerepeltetheti bármely fenti alapot az eszközalapban, így az eszközalap tőkéjét akár teljes mértékben is fektetheti az egyik befektetési alapba. Abban az esetben, ha bármelyik befektetési alappal szemben bármi fajta valós vagy vélt kockázatot lát a vagyonkezelő, akkor köteles átallokálni az eszközalap vagyonát a fennmaradó másik alapokba.

A vagyonkezelő az eszközalapokban a fenti három befektetési alapon kívül készpénzt is tarthat likviditáskézelési okokból, az eszközalap vagyonának 10%-a erejéig.

Az eszközalap referenciaindex

Az eszközalap benchmarkja a dollárban jegyzett fizikai arany tőzsdei árfolyama. Bloomberg kódja: GOLDS Comdty.

Hozam-, illetve tőkegarancia

Az eszközalap nem tartalmaz hozam-, illetve tőkegaranciát.

Az eszközalap által vállalt kockázatok

Az aranyba való befektetések általában hosszú távon magas hozammal kecsegtetnek, ez azonban akár 10-15 évet is jelenthet, és az árfolyamban kifejezetten erős hullámzást eredményezhetnek, különösen rövid távon. Csak magas kockázatvállalás esetén tanácsoljuk az aranyba való fektetést.

Árupiaci kockázat

Mivel az eszközalap az árupiac egy szűk szegmensét célozza meg, így az átfogó, széles árupiaci befektetéseknél is magasabb kockázatúnak minősül az alap.

Származtatott eszközök kockázata

A vagyonkezelő nem köt származtatott ügyleteket az eszközalap javára.

Kockázati besorolás: Magas kockázatú

Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása

A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árfolyamát értéke-lési naponként a vagyonkezelő a letétkezelő ellenőrzése mellett for-rintban állapítja meg.

16. PÉNZÜGYI SZEKTOR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje

Az eszközalap nyilvános, lejárat nélküli unit-linked eszközalap.

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a port-fóliókezelő által vásárolt értékpapírok különböző, országokként el-térő devizanemekben vannak nyilvántartva, így a befektetési ala-pok portfóliójában lévő értékpapírok eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illet-ve azok forinttal szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalap teljesítménye szorosan le-kövesse az amerikai és az európai pénzügyi szektor részvényárfo-lyamainak változását. Azon befektetőknek ajánljuk az eszközalapa-pot, akik bíznak a pénzügyi, banki szektor jövőbeli növekedésében és nyereséges működésében. Ennek megfelelően a befektetőnek lehetőségük nyílik arra, hogy részesedhessenek Amerika, illetve Európa legnagyobb pénzügyi vállalatainak (bankok, biztosítók, hi-telintézetek, brókercégek) részvényárfolyam alakulásából.

A 2007. évtől kezdődően általános tőkepiaci válság söpört végig a világon, és szinte valamennyi szektort érintette. A visszaesés elin-dító oka az amerikai jelzáloghitelezési válság, amelynek negatív hatása elsősorban a bankszektort érintette. Ennek következtében a pénzügyi és bankszektor részvényárfolyamai nagyobb mértékben estek a válság során, mint más iparágak árfolyamai. Mára úgy tű-nik, hogy a pénzügyi szektor egy közel két éves folyamat hatására nagyrészt túltette magát az ún. jelzálogpiaci válságon, a részvény-árfolyamok azonban még magukon viselik a válság nyomait. A hosszabb távú kilátásokat tekintve azonban, amennyiben a világ-gazdasági növekedés stabilizálódik, úgy a szektor nyereségessége néhány éves távlatban visszatérhet a normálisnak tekinthető szint-re, így az iparágak közül elsőként tudhatja maga mögött a válsá-got, és érhet el magasabb profit- és ezzel párhuzamosan nagyobb részvényárfolyam növekedést, mint a részvénytőkepiacok általában.

Az eszközalap befektetési politikája

A biztosító az eszközalap tőkéjét kizárólag a jelen befektetési po-litikában foglaltakkal és a hatályos jogszabályokban pontosan meghatározott rendelkezésekkel és befektetési korlátokkal össz-hangban fekteti be.

Az eszközalap egy aktívan kezelt befektetési alapba, illetve három speciális befektetési alapokba (úgynevezett Exchange Traded Fund – ETF) fektet, amelyek olyan passzívan kezelt befektetési alapok, amelyek egyes tőzsdén jegyzett pénzügyi szektort repre-zentáló részvényindex teljesítményét pontosan lekövetik, illetve amelyek befektetési jegyeivel a tőzsdén kereskednek.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetési politikája alapján kizáró-lag az alábbi befektetési alapokba fektetheti az eszközalap tőkéjét:

Kibocsátó/ Alapkezelő	Index Referencia	Alap neve	Terület
Deutsche Bank	DJ STOXX 600 Banks	DB X-Trackers DJ STOXX 600 Banks ETF	EU
iShares (BlackRock)	DJ STOXX 600 Banks	iShares DJ STOXX 600 Banks ETF	EU
Vanguard	MSCI US Financial	Vanguard Financials ETF	USA
Erste Asset Management	MSCI World Financials	ESPA Financials	Globális

A befektetési politika szerint a vagyonkezelő belátása szerint 0–100% között szerepeltetheti bármely fenti alapot az eszközalap-ban, így az eszközalap tőkéjét akár teljes mértékben is fektetheti az egyik befektetési alapba. Abban az esetben, ha bármelyik be-fektetési alappal szemben bármilyen fajta valós vagy vélt kockázatot lát a vagyonkezelő, akkor köteles átallokálni az eszközalap vagyó-nát a fennmaradó másik alapokba.

A vagyonkezelő az eszközalapokban a fenti három befektetési ala-pon kívül készpénzt is tarthat likviditáskézelési okokból, az eszköz-alap vagyonának 10%-a erejéig.

Az eszközalap által vásárolt befektetési alapok részletes leírása:

1. DB X-Trackers DJ STOXX 600 Banks ETF Alap

A Deutsche Bank által kezelt ETF-alap a Dow Jones STOXX 600 Bank részvényindexben szereplő európai pénzügyi intézmények,

bankok részvényeibe fektet úgy, hogy az alap árfolyamának alaku-lása szorosan megegyezzen az index árfolyamának alakulásával. Ennek érdekében az alapkezelő passzív befektetési politikát foly-tatva pontosan olyan arányba tartja az alap vagyonát az indexben szereplő részvényekben, mint amilyen részarányban azok az index-ben szerepelnek.

Az alapon kizárólag a referencia indexben szereplő 55 legna-gyobb európai bankok, pénzügyi intézmények részvényei kapnak helyet, amelyek tételes listáját az 1. sz. táblázat tartalmazza.

Az alap a vagyonát euróban fekteti be és tartja nyilván.

2. iShares DJ STOXX 600 Banks ETF Alap

A BlackRock Asset Management Deutschland alapkezelő által ke-zelt ETF-alap ugyancsak a Dow Jones STOXX 600 Bank részvény-indexben szereplő európai pénzügyi intézmények, bankok részvé-nyeibe fektet úgy, hogy az alap árfolyamának alakulása szorosan megegyezzen az index árfolyamának alakulásával. Ennek érde-kében az alapkezelő passzív befektetési politikát folytatva pontosan olyan arányba tartja az alap vagyonát az indexben szereplő részvé-nyekben, mint amilyen részarányban azok az indexben szerepelnek. Az alapon kizárólag a referencia indexben szereplő 55 legna-gyobb európai bankok, pénzügyi intézmények részvényei kapnak helyet, amelyek tételes listáját az 1. sz. táblázat tartalmazza.

Az alap a vagyonát euróban fekteti be és tartja nyilván.

3. Vanguard Financials ETF Alap

Az egyik legnagyobb amerikai alapkezelő, a Vanguard Group által kezelt ETF-alap a MSCI US Investable Market Financial részvény-indexben szereplő amerikai pénzügyi intézmények, bankok, bizto-sítók, brókercégek részvényeibe fektet úgy, hogy az alap árfolya-mának alakulása szorosan megegyezzen az index árfolyamának alakulásával. Ennek érdekében az alapkezelő passzív befektetési politikát folytatva pontosan olyan arányba tartja az alap vagyonát az indexben szereplő részvényekben, mint amilyen részarányban azok az indexben szerepelnek.

Az alapon kizárólag a referencia indexben szereplő legnagyobb amerikai bankok, pénzügyi intézmények, biztosítók, brókercégek részvényei kapnak helyet, amelyek tételes listáját a 2. sz. táblázat tartalmazza.

Az alap a vagyonát dollárban fekteti be és tartja nyilván.

4. ESPA Financials Befektetési Alap

Az osztrák Erste Asset Management Alapkezelő által kezelt nyílt végű befektetési alap egy aktívan menedzselte alap, amely a világ legnagyobb, globális pénzügyi szolgáltató vállalatok részvényeibe fektet. Az alap által követett referencia index az MSCI World Financials Index.

Az alap a vagyonát euróban fekteti be és tartja nyilván.

Az eszközalap referencia-indexe

Az eszközalap benchmarkja: MSCI World Financials Index

Hozam-, illetve tőkegarancia

Az eszközalap nem tartalmaz hozam-, illetve tőkegaranciát.

Az eszközalap által vállalt kockázatok

Az egyes iparágakba különálló módon történő befektetések na-gyobb hozammal kecsegtetnek, ugyanakkor az ilyen befektetések árfolyam-ingadozása sokkal nagyobb is lehet az átfogó, teljes rész-vénypiacok vertikumát magába foglaló befektetésekkel szemben. Emiatt csak magas kockázatvállalás esetén tanácsoljuk az eszköz-alapba való fektetést.

Kockázati besorolás: Magas kockázatú

Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása

A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árfolyamát értéke-lési naponként a vagyonkezelő a letétkezelő ellenőrzése mellett fo-rintban állapítja meg.

Általános kockázatok

Az eszközalapokban történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Az egyes eszközalapok kockázata az adott befektetési alap befekte-tései 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 meg-céltott országok nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen válto-zása erős hatást gyakorolhat ezen országok pénz- és tőkepiaci ár-folyamainak alakulására is. Az esetleges kedvezőtlen hatások ne-gatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolya-mát, és ezen keresztül a befektetési alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát is.

Nemzetközi gazdasági tényezők

A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása – a befektetésekkel meg-céltott országok világgazdaságba történő erőteljes beágyazó-dottsága 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 ár-folyamának 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 vagyonkezelője 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 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 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 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 alulértékeltséget vagy felülértékeltséget 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.

Likviditási kockázat

Meghatározott körülmények hatására az eszközalapok visszaváltását felfüggesztheti a biztosító. A biztosító az eszközalap vagyonkezelőjével együtt törekedett olyan befektetési alapokat kiválasztani, amelyek másodpiaci forgalmuk, illetve likviditásuk igen nagy. Az alapkezelők/kibocsátók adott esetben a befektetési alapok jegyeinek kereskedését, illetve visszaváltását felfüggeszthetik, vagy elodázhathatják a visszaváltás teljesítési dátumát. Ennek következtében a biztosító időlegesen felfüggesztheti az eszközalapok visszaváltását, ameddig olyan rendkívüli

li körülmények állnak fenn, amely a befektetők érdekeit figyelembe véve a jegyek beváltásának felfüggesztését kívánják meg. Rendkívüli eseménynek számít továbbá, ha a tőzsde, amelyen az eszközalap/befektetési alap eszközeinek jelentős részével kereskednek, terven kívül zárva tart, vagy az eszközalap eszközeit nem lehet értékelni.

Piaci kockázat

A pénzügyi eszközök, árupiaci termékek piaci értékének, illetve árfolyamának ingadozása elsősorban a tőkepiacok mozgásának függvénye, amelyeket az általános világgazdasági helyzet, valamint az adott országban jellemző gazdasági és politikai feltételek befolyásolnak. Az árfolyam-ingadozásokra, különös tekintettel a tőzsdén, irracionális tényezők is hatással lehetnek, úgy mint a piaci hangulat, az aktuális vélemények és híresztelések.

Partnerkockázat

Keletkezhet vesztesége az eszközalapnak egy kibocsátó/alapkezelő/vagyonkezelő, illetve szerződő fél megszűnése esetén is. A kibocsátói kockázat a mindenkor kibocsátóra jellemző fejlemények kihatását írja le, amelyek a tőkepiacok általános fejlődése mellett egy értékpapír árfolyamára hatással vannak. Az értékpapírok gondos kiválasztása mellett sem zárható ki, hogy egy kibocsátó vagyonvesztése miatt az eszközalapnak vagy az általa vásárolt befektetési alapnak vesztesége keletkezzen. A partnerkockázat egy kétoldalú szerződésben résztvevő fél kockázatát foglalja magában, amelynél egy követelés részben vagy egészben elveszhet. Ez minden olyan szerződést érint, amelyet az eszközalap javára kötöttek.

Koncentrációs kockázat

További kockázatot jelent, ha a befektetések egy bizonyos eszközre, iparágra vagy piacra koncentrálnak. Ezáltal ugyanis az eszközalap, illetve a befektetési alapok eszközértéke erősen függ az adott eszköz, iparág, illetve piac mozgásától.

Ország- vagy transzferkockázat

Országkockázatról akkor beszélünk, amikor egy külföldi adós, fizetőképessége ellenére, a székhelye szerinti ország fizetőképességének vagy -készségének hiánya miatt csak részben vagy egyáltalán nem teljesíti kötelezettségét. Így kieshetnek olyan kifizetések, amelyekre az eszközalapnak jogos követelése áll fenn, vagy teljesülhetnek olyan devizában, amely esetleg nem konvertibilis.

A szerződési feltételek megváltozása; megszűnés, beolvadás kockázata

A biztosító fenntartja magának a jogot, hogy az eszközalapot érintő szerződési feltételeken változtasson. A szerződéses feltételek alapján a biztosítónak lehetősége van az eszközalap teljes megszűntetésére, vagy egy általa kezelt másik eszközalapba való beolvadására. A befektető számára ez esetben annak kockázata merül fel, hogy a tervezett befektetési időtávot nem tudja elérni.

A befektetési politika változásának kockázata

A befektetési politika jogszabályokon belül engedélyezett befektetési spektrumon belül való megváltoztatása tartalmilag megváltoztatja az eszközalap kockázati profilját is.

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 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.

1. sz. táblázat

Dow Jones STOXX 600 Bank részvényindex vállalatai

Név	ISIN	Deviza
Allied Irish Bks PLC ORD EUR 0.32	IE0000197834	EUR
Alpha Bk A E ORD EUR 3.9	GRS015013006	EUR
BANCA POPOLARE DI SONDRIO ORD EUR 3	IT0000784196	EUR
BANCO DE VALENCIA ORD REGD EUR 0.25	ES0113980F34	EUR
Bank of Ireland ORD EUR 0.64	IE0030606259	EUR
Bankinter S A ORD REGD EUR 0.3	ES0113679137	EUR
Barclays Plc ORD GBP 0.25	GB0031348658	GBP
Bca Carige Cas Di Risp Gen E Imp SpA ORD EUR 1	IT0003211601	EUR
Bca Monte dei Paschi di Siena S p A ORD EUR 0.67	IT0001334587	EUR
Bca Pop dell Emilia Romagna SC ORD EUR 3	IT0000066123	EUR
Bca Pop di Milano Soc Coop a r l ORD EUR 3	IT0000064482	EUR
Bco Bilbao Vizcaya Argentaria S A ORD EUR 0.49	ES0113211832	EUR
Bco Comercial Portugues SA ORD REGD EUR 1	PTBCP0AM0007	EUR
Bco de Sabadell S A ORD EUR 0.125	ES0113860A34	EUR
Bco Espirito Santo S A ORD REGD EUR 5	PTBES0AM0007	EUR
Bco Pop Espanol ORD EUR 0.1	ES0113790531	EUR
Bco Pop S C ORD EUR 3.6	IT0004231566	EUR
Bco SANTANDER SA ORD EUR 0.5	ES0113900J37	EUR
Bk Greece ORD EUR 5.6	GRS004013009	EUR
BNP Paribas ORD EUR 2	FR0000131104	EUR
Commerzbank AG ORD EUR NPV	DE0008032004	EUR
Cr Agricole SA ORD EUR 3	FR0000045072	EUR
Cr Suisse Gp ORD CHF 0.04	CH0012138530	CHF
Cred Valtellinese Scarl ORD EUR 3.5	IT0000064516	EUR
Danske Bk A S ORD DKK 10	DK0010274414	DKK
Deutsche Bk AG ORD REGD EUR NPV	DE0005140008	EUR
Deutsche Postbank AG ORD EUR NPV	DE0008001009	EUR
Dexia ORD EUR NPV	BE0003796134	EUR
DNB NOR ASA ORD NOK 10	N00010031479	NOK
EFG Eurobank Ergasias SA ORD EUR 2.75	GRS323013003	EUR
Erste Group Bank AG ORD EUR NPV	AT000652011	EUR
HSBC Holdings Plc ORD USD 0.5	GB0005405286	GBP
Intesa Sanpaolo SpA ORD EUR 0.52	IT0000072618	EUR
Julius Baer Gruppe AG REGD CHF 0.02	CH0102484968	CHF
Jyske Bk ORD DKK 10	DK0010307958	DKK
KBC Bancassurance Hldg ORD EUR NPV	BE0003565737	EUR
Lloyds Banking Group Plc ORD GBP 0.25	GB0008706128	GBP
Mediobanca SpA ORD EUR 0.5	IT0000062957	EUR
NATIXIS ORD EUR 1.6	FR0000120685	EUR
Natl Bk Greece SA ORD REGD EUR 5	GRS003013000	EUR
Nordea Bk AB ORD SEK NPV	SE0000427361	SEK
Piraeus Bk SA ORD EUR 4.77	GRS014013007	EUR
POHJOLA BANK PLC ORD A EUR NPV	FI0009003222	EUR
Raiffeisen Intl Bk Hldg AG ORD REGD EUR NPV	AT0000606306	EUR
Royal Bank of Scotland Group Plc ORD GBP 0.25	GB0007547838	GBP
Skandinaviska Enskilda Banken AB ORD A SEK NPV	SE0000148884	SEK
Societe Generale ORD EUR 1.25	FR0000130809	EUR
Standard Chartered Plc ORD EUR 0.5	GB0004082847	GBP
Svenska Handelsbanken AB ORD A SEK NPV	SE0000193120	SEK
Swedbank AB ORD A SEK NPV	SE0000242455	SEK
Sydbank A S ORD DKK 10	DK0010311471	DKK
UBS AG ORD CHF 0.1	CH0024899483	CHF
UNICREDIT SpA ORD EUR 0.5	IT0000064854	EUR
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA ORD EUR 2.5	IT0003487029	EUR
VALIANT HLDG ORD REGD CHF 5.8	CH0014786500	CHF

2. sz. táblázat

MSCI US Investable Market Financial részvényindex fő vállalatai

Vállalat neve	Részaránya az indexben
JPMorgan Chase & Co.	8,9%
Wells Fargo & Co.	7,1%
Bank of America Corp.	7,0%
Goldman Sachs Group Inc.	4,4%
Citigroup Inc.	3,8%
American Express Co.	2,3%
US Bancorp	2,3%
Berkshire Hathaway Inc.	2,0%
Morgan Stanley	2,0%
Bank of New York Mellon Corp.	1,8%
MetLife Inc.	1,6%
Travelers Cos. Inc.	1,5%
PNC Financial Services Group Inc.	1,3%
Prudential Financial Inc.	1,2%
Simon Property Group Inc.	1,2%
Aflac Inc.	1,2%
State Street Corp.	1,2%
CME Group Inc.	1,1%
Charles Schwab Corp.	1,0%
Capital One Financial Corp.	0,9%
BB&T Corp.	0,9%
Chubb Corp.	0,9%
Franklin Resources Inc.	0,9%
ACE Ltd.	0,9%
Allstate Corp.	0,8%
T Rowe Price Group Inc.	0,7%
Loews Corp.	0,7%
Progressive Corp.	0,6%
Marsh & McLennan Cos. Inc.	0,6%
Northern Trust Corp.	0,6%
Vornado Realty Trust	0,6%
Public Storage	0,6%
SunTrust Banks Inc.	0,5%
Ameriprise Financial Inc.	0,5%
Invesco Ltd.	0,5%
AON Corp.	0,5%
Annaly Capital Management Inc.	0,5%
Boston Properties Inc.	0,5%
Equity Residential	0,5%
Hartford Financial Services Group Inc.	0,5%
HCP Inc.	0,5%
Discover Financial Services	0,4%
Principal Financial Group Inc.	0,4%
Lincoln National Corp.	0,4%
Fifth Third Bancorp	0,4%
Host Hotels & Resorts Inc.	0,4%
Intercontinental Exchange Inc.	0,4%
Ventas Inc.	0,4%
NYSE Euronext	0,4%
AvalonBay Communities Inc.	0,4%