

**Eszközalapok összetétele és befektetési politika**

**Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás**

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosítást nevezünk, amelynek a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítástechnikai tartalmát az általa létrehozott, önálló befektetési politikával rendelkező, elkülönítetten kezelt – azonos értékű, elméleti elszámolási részekből (befektetési egységekből) álló – eszközállományba (eszközalapokba) fekteti. Az eszközalapok tőkéjét a biztosító vagy más befektetési alapkezelésre jogosult társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeibe vagy egyedi piacképes eszközökbe helyezi befektetés céljából, a szerződő választásától függően, a szerződésben előre meghatározott szabályok szerint. Ezen választással a befektetési kockázatot az ügyfél, míg a szerződésben meghatározott biztosítási kockázatokat a biztosító viseli. 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 leltékező 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 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 következtetés 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 országaiiban fekteti be az eszközalap eszközeit. Emellett az eurózónától különböző ország devizanemében is eszközök 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**

**Egyéb tudnivaló**

UNION-Euro Részvény eszközalap: a többi eszközalappal nem keverhető, csak 100%-ban választható.

Az UNION-Euro Részvény eszközalap választása esetén a biztosító a díjat forintból euróra váltja át azon a napi árfolyamon, amikor a Különös Biztosítási Feltételek szerint a befektetés történik. Az euró-alapok értékelésére az MNB hivatalos euróárfolyamát, a befektetések és szolgáltatások elszámolására az UniCredit Bank Hungary Zrt. hivatalos – deviza – euró-vételi és euró-eladási árfolyamát alkalmazza a biztosító.

**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 versenyző garántált hozam lehetőségének biztosítása. A likviditás a be-

fektető egyéni élethelyzetétől és nettó megtakarítói pozíciójától függően bármikor biztosított. Az eszközalap minden negyedére 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 kockázatú

**Egyéb tudnivaló**

Az eszközalap csak eseti díjak befizetésére használható.

Az UNION-Garantált Kötvény eszközalap csak 100%-ban választható, más eszközalappal nem keverhető. A befizetett díjakra a biztosító tőke- és hozamgaranciát hirdet meg. Garanciaperiódus: teljes naptári negyedév, kivéve, ha a pénzügyi év kezdőnapja nem esik egybe a naptári negyedév kezdőnapjával. Utóbbi esetben a garanciaperiódus a pénzügyi év kezdőnapjától az adott naptári negyedév zárónapjáig tart.

A garantált hozam mértékét és időtartamát, amely jelenleg egy negyedév, a következő negyedévre két országos napilapban és az UNION Biztosító internetes honlapján hirdeti meg a biztosító a negyedév kezdetét megelőzően maximum 10 munkanappal.

**A garantált hozam számítás elve:**

$$GH_{t/Ft} = \sum_{i=1}^n E_{i0} * j_d$$

A t-edik időszak garantált hozama forintban:

ahol:

$E_{i0}$ : a garantált hozam kiszámításához használt nyitó számlaérték a t-edik időszak i-edik napján, mely a befizetésekhez, illetve pénzkivonásokhoz hasonlóan figyelembe veszi a t-edik időszakra vonatkozó, a biztosító által garantált hozamot.

ahol:

$GH_{t/Ft}$ : a t-edik időszak garantált hozama forintban

$$j_d = \sqrt[365]{1 + j} - 1$$

i: a t-edik időszak i-edik napja

j: a t-edik időszakra vonatkozó, a biztosító által garantált éves szintű hozam, százalékos formában 2 tizedesjegyre kerekítve

$j_d$ : a j hozamrátaból a t-edik időszak napjaira számított napi hozamráta, százalékos formában 6 tizedesjegyre kerekítve, ekkor ennek megfelelően a unit-árak számítása:

$unit\text{-}ár_k = unit\text{-}ár_0 (1 + j_d)^k$  ahol  $j_d$ , mint fent

A hozamgarancia csak a megadott időszak végéig érvényes, függetlenül attól, hogy a befizetés az időszakon belül mikor történt.

**3. DINAMIKUS ESZKÖZALAP**

**Az eszközalap vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője 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 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, 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 vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője 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 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, 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 vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője 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 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

## 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 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

## 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 országában 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-Dinamikus Fejlődő Piacok Részvény eszközalap | CÉL  | MINIMUM | MAXIMUM |
|----------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Pioneer Emerging Market Equity                     | 100% | 95%     | 100%    |
| Készpénz                                           | 0%   | 0%      | 5%      |

### Az UNION-Dinamikus 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 gazdaságúknak 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 országában alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapíraiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján az ázsiai, illetve a csendes-óceáni medence országában 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 legma-

gasabb 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 eszközök középi-, 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 allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetükénél 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 vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője 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 papírtermékek, tárolók és csomagolóanyagok. Ezen felül az eszközalap jelentős befektetésekkkel 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 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 egyszerű befektetéssel járó kockázatát. Az eszközalap kitűnő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénypiac meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek túlnyomó részét egyes előre meghatározott iparágban tevékenykedő vállalatok értékpapíraiba fekteti be, amelyek volatilitása magasabb lehet, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, több iparági kitettséggel rendelkező, diverzifikált portfólióé.

**Kockázati besorolás:** Jelentős kockázatú

**12. MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY ESZKÖZALAP**

**Az eszközalap vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

| Magyar Államkötvény eszközalap   | CÉL | MINIMUM | MAXIMUM |
|----------------------------------|-----|---------|---------|
| Erste Tőkevédtő 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, pénzpiaci eszközökbe fektet. Elsődleges célja a „tisztá” pénzpiaci 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 Pénzpiaci eszközalap      | CÉL | MINIMUM | MAXIMUM |
|----------------------------------|-----|---------|---------|
| Erste Tőkevédtő 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, pénzpiaci 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 állampapírpiac, illetve részvénybefektetéseket nem tekintik kedvezőnek, kockázatvállaló képességük kicsi, és emiatt nem kívánnak hosszabb lejáratú állampapírokba, illetve részvényekbe fektetni.

**Referencia index:** RMAX index

## A Magyar Államkőtvény eszközalapra és a Magyar Pénzpiaci eszközalapra vonatkozó információk

### 1. Erste Korvett Kőtvény 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 pénzpiaci 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 Kőtvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap és az Erste XL Kőtvény 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 hátralévő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralévő 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 válláról levegye a terhet, hogy a gazdasági ciklusoknak, illetve a tőkepiacok pillanatnyi állapotának megfelelően milyen befektetési politikát folytasson, és a tőkéjét mikor, milyen eszközökbe/eszközosztályokba 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 pénzpiaci és magyar kőtvény 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 államkőtvényekből álló referencia index hozamához mérten kerül meghatározásra, sikerdíjra akkor jogosult, amennyiben az alap hozama a referencia indexet tartósan meghaladja.

### 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 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 Kőtvény              | Kőtvény        | 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 Istanbul                | 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 alapján, 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 alakítsa 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 többelhozam 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 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 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 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 aranynak 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 passzívan 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/Alapkezelő         | Referencia-index      | Bloomberg kód | Deviza      |
|--------------------|------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| iShares Comex Gold | BlackRock                    | fizikai arany         | IAU US        | USD         |
| JB Physical Gold   | Julius Baer Swiss&Global AM. | London Fix Gold PM PR | JBGOUA SW     | USD/EUR/CHF |
| SPDR GOLD          | World Gold Trust Service     | London Fix Gold PM PR | GLD US        | USD         |
| UBS-IS Gold ETF    | UBS Global Asset Manager     | London Fix Gold PM PR | AUUSA SW      | USD         |
| ZKB Gold ETF       | Zürcher Kantonalbank         | fizikai arany         | ZGLDUS SW     | USD         |

Valamennyi 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 öt befektetési alapon kívül készpénzt is tarthat likviditáskezelési 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 hullámozást eredményezhetnek, különösen rövid távon. Csak magas kockázatvállalás esetén tanácsoljuk az aranyba való fektetést.

#### Árpiaci kockázat

Mivel az eszközalap az áru piac egy szűk szegmensét célozza meg, így az átfogó, széles áru piaci 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 értékelési naponként a vagyonkezelő a letétkezelő ellenőrzése mellett forintban 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 portfóliókezelő által vásárolt értékpapírok különböző, országoként 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 eszközalap teljesítménye szorosan lekövesse az amerikai és az európai pénzügyi szektor részvényárfolyamainak változását. Azon befektetőknek ajánljuk az eszközalapot, 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, hitelintézetek, brókercégek) részvényárfolyam alakulásából.

A 2007. évtől kezdődően általános tőkepiaci válság söpört végig a világon, és szinte valamennyi szektort érintette. A visszaesés elindító oka az amerikai jelzáloghitelezési válság, amelynek negatív hatása elsősorban a bankszektorra érintette. Ennek következtében a pénzügyi és bankszektor részvényárfolyamai nagyobb mértékben estek a válság során, mint más iparágak árfolyamai. Mára úgy tűnik, hogy a pénzügyi szektor egy közel két éves folyamat hatására nagyrészt túltette magát az ún. jelzálogpiaci válságon, a részvényárfolyamok 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 szintre, így az iparágak közül elsőként tudhatja maga mögött a válságot, 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 politikában foglaltakkal és a hatályos jogszabályokban pontosan meghatározott rendelkezésekkel és befektetési korlátokkal összhangban 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 reprezentáló részvényindex teljesítményét pontosan lekövetik, illetve amelyek befektetési jegyeivel a tőzsdén kereskednek.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetési politikája alapján kizárólag 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 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 likviditáskezelési okokból, az eszközalap 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 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 55 legnagyobb 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 kezelt ETF-alap ugyancsak a Dow Jones STOXX 600 Bank részvény-indexben szereplő európai pénzügyi intézmények, bankok részvényeibe fektet úgy, hogy az alap árfolyamának 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 55 legnagyobb 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, biztosítók, brókercégek részvényeibe fektet úgy, hogy az alap árfolyamának 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 nagyobb hozammal kecsegtetnek, ugyanakkor az ilyen befektetések árfolyam-ingadozása sokkal nagyobb is lehet az átfogó, teljes részvényt piacok vertikumát magába foglaló befektetésekkel szemben. Emiatt csak magas kockázatvállalás esetén tanácsoljuk az eszközalapba való fektetést.

### Kockázati besorolás: Magas kockázatú

### Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása

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

### Általános kockázatok

### Az eszközalapokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

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

### Nemzetközi politikai tényezők

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

### Nemzetközi gazdasági tényezők

A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása – a befektetésekkel megcélzott országok világ gazdaságba 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 érték-

papír 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 értheti 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 termelőképesseggel 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 legponytosabban 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 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, tervén 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 vagyонvesztése 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 koncentrálódnak. 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 kiadások, 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 megszüntetésére, 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.

#### Vis maior kockázat

Vis maior eseménynek minősül: amikor az eszközalap árfolyamának meghatározása amiatt nem lehetséges, mert a mögöttes eszközök árfolyamát nem lehet megállapítani, illetve valamilyen előre nem látható, elháríthatatlan esemény, súlyos piaci vagy egyéb körülmény – különösen: hatóság rendelkezése, háború, forradalom, polgári felkelés, munkabeszüntetés, járvány, természeti katasztrófa, tűzvész, áradás, földrengés vagy más elháríthatatlan szükséghelyzet – fennállása, bekövetkezése, amely a biztosító tevékenységét, teljesítését akadályozza. Vis maior előfordulása esetén a biztosító ügyfeleit az esemény pontos okáról, valamint a szerződésekben foglalt kötelezettségének teljesítésével kapcsolatos várható hatásokról a honlapján haladéktalanul tájékoztatja.

#### 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.

# 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                   | ES0113679I37 | 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%                   |