

Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás

Befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén 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.

Befektetési eszközalapok

Az eszközalapok befektetési politikáját az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. befektetési szakemberei határozzák meg közvetlenül vagy közvetve. Az eszközalapok vagyonkezelését az eszközalapok befektetési politikájában megjelölt vagyonkezelő végzi. Az eszközalapok aktuális összetételét a befektetési politikának megfelelően a vagyonkezelő határozza meg. A vagyonkezelő az eszközalapok tőkéjét a befektetési politikának megfelelő értékpapírokba, befektetési eszközökbe helyezi befektetés céljából. Az eszközalap kiválasztásával a befektetési kockázatot az ügyfél, míg a szerződésben meghatározott biztosítási kockázatokat a biztosító viseli.

Az eszközalapok befektetéseinek aktuális piaci értéke nőhet vagy csökkenhet, ami az eszközalap befektetési egységeinek az árfolyamát is befolyásolja. Az eszközalapok korábbi árfolyam alakulásából, vagy elért hozamából nem lehet azok jövőbeni alakulására következtetni, és kifejezetten nem jelentenek garanciát a jövőre nézve. A következőkben részletesen bemutatott eszközalapok közül a szerződő a tervezett futamidejének valamint a kockázatviselési hajlandóságának megfelelően választhat. Az eszközalapok kockázati besorolása háromfokozatú (alacsony, közepes, magas) skálán történik. A megcélzott ügyfélkör szerint (a kockázatvállalási hajlandóság alapján) három kategóriába soroljuk az eszközalapokat: konzervatív, mérsékelt kockázatvállaló, kifejezetten kockázatvállaló.

Eszközalapok vagyonkezelési költsége

Az eszközalapokra terhelt költségek a következők:

- a) a biztosító által felszámított eszközalapok kezelési költsége,
- b) a biztosító által a 2001. évi CXX. törvény szerinti portfóliókezeléssel megbízott portfóliókezelő díja,
- c) a biztosító által megbízott letétkezelő díja és befektetési jegyek esetén a befektetési jegyek árfolyamába már beépített, a befektetési alap alapkezelőjének saját kezelési költsége.

Az eszközalapokra terhelt költségek maximális éves mértékét az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszközalap megnevezése	Az eszközalapokra terhelt maximális költség
Konzervatív Vegyes eszközalap	1,95%
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap	1,95%
Növekedési Vegyes eszközalap	1,95%
UNION-Best Selection vegyes euró eszközalap	1,95%
UNION-Iránytű vegyes euró eszközalap	1,95%
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2025 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2030 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2035 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2040 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Globális Fejlett Részvény eszközalap	1,95%
Globális Fejlődő Részvény eszközalap	1,95%
Ázsiai Részvény eszközalap	1,95%
EURO Európai Részvény eszközalap	1,95%
Földünk Kincsei Részvény eszközalap	1,95%
UNION-Garantált Kötvény eszközalap	0,60%
Aktív Hazai Kötvény eszközalap	0,60%
Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%
Arany Árupiaci eszközalap	1,95%
Ingtatlan eszközalap	1,95%

VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK

Aktívan kezelt vegyes eszközalapok
Konzervatív Vegyes eszközalap
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap
Növekedési Vegyes eszközalap
UNION-Best Selection Vegyes Euró eszközalap
UNION-Iránytű Vegyes Euró eszközalap
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap
Céldátum eszközalapok
Optimax 2025 Cél dátum Vegyes eszközalap
Optimax 2030 Cél dátum Vegyes eszközalap
Optimax 2035 Cél dátum Vegyes eszközalap
Optimax 2040 Cél dátum Vegyes eszközalap
Részvény eszközalapok
Globális Fejlett Részvény eszközalap
Globális Fejlődő Részvény eszközalap
Ázsiai Részvény eszközalap
EURO Európai Részvény eszközalap
Földünk Kincsei Részvény eszközalap
Kötvény eszközalapok
UNION-Garantált Kötvény eszközalap
Aktív Hazai Kötvény eszközalap
Aktív Globális Kötvény eszközalap
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap
Alternatív eszközalapok
Arany Árupiaci eszközalap
Ingtatlan eszközalap

I. AKTÍVAN KEZELT VEGYES ESZKÖZALAPOK

KONZERVATÍV VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású, aktívan kezelt Konzervatív vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytőzsdéi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő

főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő országokban kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- A kötvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba (részvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) vállalatainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	45%	35%	65%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	20%	0%	30%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	20%	10%	40%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	10%	0%	20%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

KIEGYENSÚLYOZOTT VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattal járó
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvart hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) vállalatának teljesítményéből részesülni.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő országokban kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.

- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	30%	10%	60%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	15%	0%	30%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	35%	20%	60%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	15%	0%	40%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb-kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

NÖVEKEDÉSI VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Növekedési Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikájuk megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) vállalatának teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő országok által kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árpiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	15%	0%	30%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	10%	0%	20%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	50%	30%	70%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	20%	0%	30%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árpiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök		0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Közepes
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

UNION-BEST SELECTION VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az euró nyilvántartású, aktívan kezelt UNION Best Selection vegyes euró eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, mérsékelt kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál megfelelő megtakarítási formát, akik szeretnék a részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a kötvénybefektetések nyújtotta stabilitással ötvözni. Az eszközalap ideális megoldást nyújthat mindazok számára, akik a hagyományos, indexkövető stratégiával szemben előnyben részesítik az aktív kezelést, ami lehetőséget biztosít a vagyongazdálkodó számára, hogy az eszközalap összetételét a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően alakítsa ki.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a nemzetközi kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodó lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. Ennek érdekében a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények, kötvények) is fektetni. A

vagyongazdálkodó az eszközösztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az eszközalap a fejlett országok (többek között Amerika, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília) tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből is részesül.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet éven túli lejáratú, jellemzően euróban denominált hosszú lejáratú kötvényekbe vagy az ezeket tartalmazó kollektív befektetési eszközökbe is. Az eszközalap kötvénybefektetéseire jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is lehetőség van.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a következő tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	EONIA Total Return Index	5%	0%	20%
Éven túli lejáratú állampapírok, vállalati kötvények és jelzálog-levelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index	55%	35%	75%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	30%	10%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	10%	0%	20%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Alternatív befektetési eszközök			0%	20%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

UNION-IRÁNYTÚ VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az UNON-Iránytű vegyes euró eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelt). A vagyonkezelő pozitív trendek keresése céljából 32 részpiacot monitoroz folyamatosan. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra

is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között USA, Németország, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília, Oroszország, Törökország) kötvénypiacainak és vállalatának teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a fejlett és fejlődő piaci országok által kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árúpiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázscélú ügyletek kötése is lehetőség van.
- A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök , éven belüli lejáratú, külföldi állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	EONIA Total Return Index	5%	0%	80%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	15%	0%	60%
Európai állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	10%	0%	40%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Markit iBoxx USD Liquid High Yield 0-5 Index TRI	10%	0%	40%
Fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	40%	20%	60%
Fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	20%	0%	40%
Alternatív befektetési eszközök		0%	0%	10%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme
Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében valósítja meg a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak az euróval szemben mért elmozdulása.

Eszközosztály neve	
Globális fejlett országok részvényei	Dél-afrikai részvények
Globális fejlődő országok részvényei	Lengyel részvények
USA-beli részvények	Nyersanyagok (kompozit)
Európai Unión belüli részvények	Arany
Eurózóna részvényei	Olaj
Ázsiai részvények	Egészségügyi cégek részvényei
Latin-amerikai részvények	Közművek részvényei
Közép-európai részvények	Pénzügyi cégek részvényei
Japán részvények	Alapanyag-előállító cégek részvényei
Svájci részvények	Energiaipari cégek részvényei
Nagy-britanniai részvények	Informatikai cégek részvényei
Német részvények	Fogyasztóiipari cégek részvényei
Orosz részvények	Telekommunikációs cégek részvényei
Török részvények	Ingatlanpiaci részvények
Kínai részvények	Fejlett piaci kötvények
Indiai részvények	Fejlődő piaci kötvények

Kockázatok

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerek kockázata	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvény kockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

UNION-MEGATRENDS VEGYES ESZKÖZALAP
– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap hozam-, és tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)*	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	méréskelten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam**	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedtség	globális
Szektorális kiterjedtség	nem jellemző

*A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

**A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az UNION-Megatrends vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy aktív portfólió kezeléssel, közép illetve hosszú távon a referenciaindex hozamát meghaladó teljesítményt érjen el. Ezt a célt a vagyonkezelő egy vegyes – kötvény- és részvénytőke befektetéseket vegyítő – portfólió kialakítá-

sával kívánja elérni oly módon, hogy az aktuális gazdasági, társadalmi trendeknek megfelelően aktívan változtatja az eszközalap összetételét. A rugalmas stratégia révén az eszközalap egyrészt részesedhet a felfutó iparágak (pl. 2018-ban az elektromos járműgyártás, blockchain technológia, stb.) teljesítményéből, másrészt a gazdasági ciklusok alakulásának megfelelően mindig olyan szektorok vállalataiba fektethet, amelyek a ciklus adott fázisában várhatóan jobb teljesítményt nyújtanak. Az iparágak közötti rotáció mellett az eszközalap törekszik olyan alszektorok kiválasztására is, amelyeknek gazdasági, társadalmi szempontból aktualitása van (pl. 2018-ban a gyógyszerkutatás az egészségügyi szektoron belül).

A vagyonkezelő az eszközosztályok és szektorok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a diverzifikációra, ahol egy-egy vállalat részvényének vagy kötvényeinek súlya mérsékelt a teljes eszközállományhoz képest.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a fejlett és fejlődő piaci országok által kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap tarthat fedezeti és befektetési célú származtatott ügyleteket, amellyel vételi és eladási pozíciókat is felvehet. A nem fedezeti célú származtatott ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközalap értékének 20%-át.
- Az eszközalapnak lehetősége van arbitrázs-célú ügyletek kötésére.
- A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet. A vagyonkezelő célja egy kötvényekből és részvényekből álló, vegyes portfólió kialakítása, amelyet a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében alakíthat. Negatív piaci környezet esetén előfordulhat, hogy az eszközalap kizárólag kockázatmentes eszközöket tart, míg pozitív időszakban a részvények súlya akár 100% is lehet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Hazai kötvények (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek), vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	RMAX Index	40%	0%	100%
Globális fejlődő és fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI All Country World Index	60%	0%	100%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Alternatív befektetési eszközök	0%	0%	50%
Egyéb fejlődő és fejlett piaci kötvények (állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	0%	50%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF), illetve egyedi részvényeken keresztül valósíthatja meg. Egy vállalat részvényének súlya maximum 5% lehet az eszközalapban, az egyedi részvények együttes aránya pedig nem haladhatja meg az eszközalap 25%-át.

A kötvény eszközosztályra vonatkozó szabályok, az eszközalap nettó eszközértékének arányában.

Eszköz kategória	min.	max.
a) Forintban vagy devizában kibocsátott magyar állampapírok, belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények, illetve megfelelő minőségű biztosítékkal fedezett belföldi kibocsátású jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	100%
b) Külföldi kibocsátású állampapírok, államilag garantált kötvények, illetve megfelelő biztosítékkal fedezett külföldi kibocsátású jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek*	0%	100%
c) Legalább Baa3 vagy BBB- hitelbesorolással rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények az adott hitelminősítőnél, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek**	0%	100%
d) Legalább B3 vagy B- hitelbesorolással rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények az adott hitelminősítőnél, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek***	0%	50%
e) Hitelminősítéssel nem rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek***	0%	25%
d) és e) eszköz kategóriák összesen	0%	50%

* max. 20% egy kötvénykibocsátó

** max. 10% egy kötvénykibocsátó

*** max 5% egy kötvénykibocsátó

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázatok

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlan kockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

II. CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

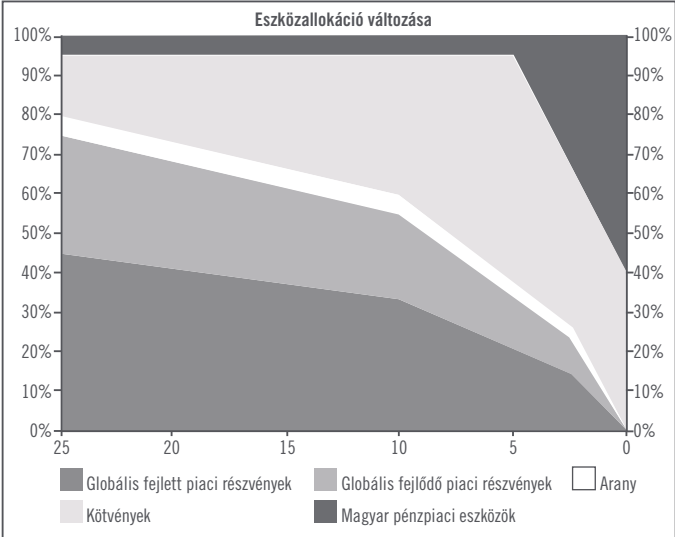
OPTIMAX CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAPOK

Megcélzott ügyfélkör

Az Optimax Céldátum Vegyes eszközalap család azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik hosszútávra, egy meghatározott későbbi időpontra szeretnének takarékoskodni, és emellett nem szeretnének aktívan részt venni befektetéseik folyamatos kezelésében.

Az Optimax céldátum vegyes eszközalapok bemutatása

A céldátum eszközalapok az ügyfelek számára egy megcélzott dátumig hátralevő időre optimalizált befektetési lehetőséget biztosítanak. A hosszabb időtávban gondolkodó ügyfelek számára célszerű a céldátumtól távolabb levő, a tervezett befektetési futamidőnek leginkább megfelelő eszközalapokat választani, míg a rövidebb megtakarítási időszakkal rendelkező befektetőknek a céldátumhoz közelebb álló eszközalapot javasolt választani. Az eszközalapok összetétele a kezdeti, dinamikusabb, magasabb kockázatot és hosszú távon magasabb hozamot nyújtó konstrukcióból a céldátum felé közeledve egyre konzervatívabb, a magasabb hozamok elérése helyett a tőke megővését célzó portfólióvá alakul át. A céldátum eszközalapok összetétele előre rögzítve van, ami meghatározza, hogy milyen ütemben csökken a kockázatos eszközök részaránya a portfólión belül, így a befektetők előre láthatják, hogy a futamidő egyes időpontjaiban milyen lesz a várható portfólió összetétel. Az eszközalapok stratégiájukat pénzüpiaci, kötvény- és részvénybefektetések, valamint az arany kiegyensúlyozott kombinációjával valósítják meg.



Az eszközalapok aktívan menedzseltek, ezért a magasabb hozam elérése érdekében, és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva, a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy bizonyos mértékben eltérjen az eszközalap referencia indexétől. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a befektetési politikában jelzettől. Ezen eszközök elsősorban földrajzi és szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől. Az eszközalapok a céldátum elérését követően a befektetési politikában meghatározott, konzervatív stratégiával, változatlan összetétellel működnek tovább. Minden egyes céldátum eszközalap a céldátum elérése után azonos befektetési stratégia mentén működik tovább és a biztosító egyesíti a következő céldátumot éppen elérő eszközalappal.

OPTIMAX 2025 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitettség	globális
Szektoriális kitettség	nem jellemző

Az eszközalap vagyonkezelője

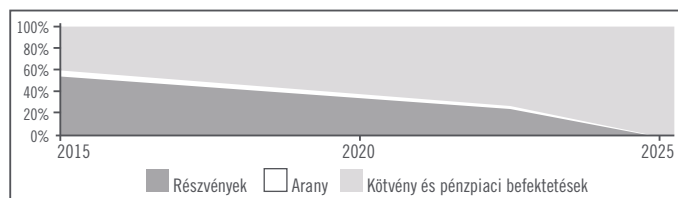
Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más vagyonkezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyonkezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénytőkepiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetése a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatok szigorúan szem előtt tartva a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközösszetételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. Az eszközalap célzott megoszlása megfelel a referenciaindex összetételének.

Befektetési eszköz- osztályok	Magyar pénzpiaci eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvé- nyek	Globális fejlődő piaci részvé- nyek	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15.)	5%	35%	33%	22%	5%
2016.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2017.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2018.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2019.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2020.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2021.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2022.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2023.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2024.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2025.04.30.)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzpiaci eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzpiaci eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzpiaci és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Közepes	Alacsony
Árupiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Közepes	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

- f) külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- g) külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- h) külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- i) kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- j) bankbetét;
- k) készpénz, számlapénz;
- l) deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- m) részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

- A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:
- a) külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- b) a fedezetlen devizakockázat aránya a 15%-ot nem haladhatja meg;
- c) az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A cél dátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. A következő cél dátum elérésekor a biztosító egyesíti az eszközalapot az éppen akkor a cél dátumát elérő alappal (Optimax 2030 Cél dátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalap befektetési politikája megváltozik.

A cél dátum eszközalap cél dátum előtti elhagyása

A cél dátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a cél dátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2030 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	cél dátumig
Megcélzott ügyfélkör	méréskelten kockázattalálló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

Az eszközalap vagyongazdálkodója

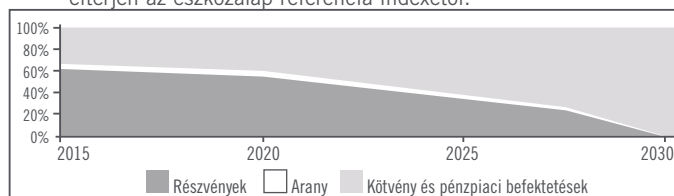
Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más vagyongazdálkodónak kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongazdálkodó a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításukra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (cél dátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a cél dátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetése a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánna profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatot szigorúan szem előtt tartva a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközzszerkezetének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap referenciaindexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti célzott megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszköz- osztályok	Magyar pénzpiaci eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	28%	37%	25%	5%
2016.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2017.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2018.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2019.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2020.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2021.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2022.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2023.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2024.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2025.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2026.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2027.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2028.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2029.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2030.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációinak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszköz- osztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszköz- osztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzpiaci eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzpiaci eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzpiaci és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további infor-

máció a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszköz-allokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaár-folyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árupiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő érték-papír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;

c) az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközösztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközösztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákban (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchanged Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközösztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákban (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2025 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2035 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más vagyonkezelőnek kiadni.

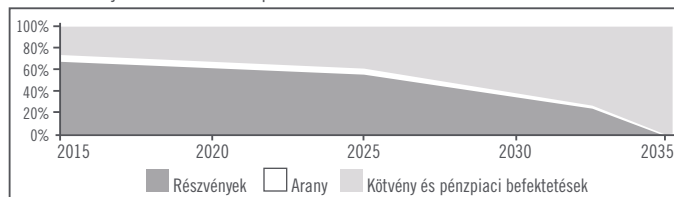
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyonkezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni,

később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatok szigorúan szem előtt tartva a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközzsztatételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközösztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap referenciaindexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközösztályok és piacok közötti célzott megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszközösztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	22%	41%	27%	5%
2016.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2017.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2018.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2019.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2020.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2021.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2022.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2023.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2024.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2025.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2026.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2027.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2028.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2029.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2030.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2031.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2032.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2033.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2034.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2035.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközösztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzügyi eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzügyi eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árupiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénytőke befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2040 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

Az eszközalap vagyongazdálkodója

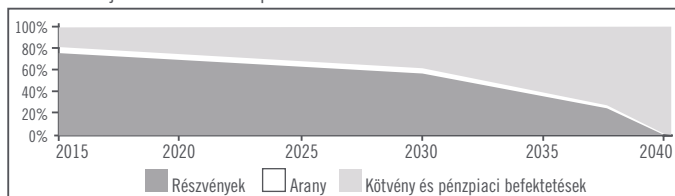
Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más portfóliókezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongazdálkodó a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatok szigorúan szem előtt tartva a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy az eszköz kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközüsszetételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. Az eszközalap referenciaindexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti céltolt megoszlását is jelenti.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzpiaci eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	15%	45%	30%	5%
2016.04.30	5%	16%	45%	29%	5%
2017.04.30	5%	18%	43%	29%	5%
2018.04.30	5%	19%	43%	28%	5%
2019.04.30	5%	20%	42%	28%	5%
2020.04.30	5%	22%	41%	27%	5%
2021.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2022.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2023.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2024.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2025.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2026.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2027.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2028.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2029.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2030.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2031.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2032.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2033.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2034.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2035.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2036.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2037.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2038.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2039.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2040.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzpiaci eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%

A vagyongazdálkodó az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitétségétől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyongazdálkodó max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámitva az alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzpiaci eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőke mozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Résztvénykockázat	Magas	Alacsony
Árpiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- résztvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamit arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

III. RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK

GLOBALIS FEJLETT RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétttség	globális
Szektoriális kitétttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Globális fejlett részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a fejlett országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a fejlett országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő főbb fejlett piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Japán), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság) tőkepiacainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	95%	50%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

GLOBALIS FEJLŐDŐ RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétttség	globális
Szektoriális kitétttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** globális fejlődő részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a fejlődő országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a fejlődő országok vállala-

tainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelte. A vagyonkezelő főbb fejlődő piaci régiókat (Latin-Amerika, Ázsia, Kelet-Európa), országokat (Oroszország, Törökország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília, Oroszország, Törökország) vállalatainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	50%	0%	100%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets Index	45%	0%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

ÁZSIAI RÉSZVÉNY FORINTOS ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattalálló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitettség	Ázsia
Szektoriális kitettség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az aktívan kezelt, forint nyilvántartású Ázsiai részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdére bevezetett vállalatainak teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön az ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdén kereskedett vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelte. A vagyonkezelő az ázsiai, csendes-óceáni térség főbb országait (Japán, Ausztrália, Kína, Hong Kong, India, Tajvan) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van ázsiai és csendes-óceáni országok (többek között Japán, Ausztrália, Kína, Hong Kong, India, Tajvan) tőzsdére bevezetett vállalatainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Fejlett ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdére bevezetett részvényei , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Asia Pacific Index	50%	0%	100%
Fejlődő ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdére bevezetett részvényei részvényei , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	S&P Asia Pacific Emerging Index	45%	0%	100%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaár-folyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

EURO EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitétség	Európa
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tar-

talmazó dokumentumban (KID) érhető el. A minimális befektetési időtar-tam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az **euró nyilvántartású, aktívan kezelt** Európai részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni az európai országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön az európai országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politiká-nak megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő az európai régiót és országokat (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piac-elemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befek-tetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak meg-felelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyle-teket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamit arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhat-ja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgá-sok is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összeté-tele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	EONIA Total Return Index	5%	0%	50%
Eurózána tagországaiban jegy-zett, azok tőzsdére bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	EURO STOXX 50 Index	95%	50%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Eurózána tagországain kívüli eu-rópai országokban jegyzett, azok tőzsdére bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a

devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

FÖLDÜNK KINCSEI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattalvállaló
Minimális befektetési időtartam	15 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nyersanyag, energia, vegyipar, bányászat

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvart hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású Földünk Kincsei Részvény eszközalapot a kifejezetten kockázattalvállaló befektetők számára ajánljuk, akik szeretnének részesedni az árupiaci kitérttséggel rendelkező, tőzsdén kereskedett vállalatok részvényeinek hosszú távú árfolyam emelkedéséből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy árupiaci kitérttséget nyújtó vállalatok (például, de nem kizárólag bányavállalatok, olajvállalatok, nyersanyag kereskedő cégek, az energiafelhasználás hatékonyságát növelő, illetve megújuló energiaforrásokkal foglalkozó vállalatok, vegyipari cégek) részvényeinek hosszú távú árfolyam emelkedéséből profitáljon. Az eszközalap vagyongazdálkodója törekszik egy földrajzilag diverzifikált részvényportfólió létrehozására, amely fejlett és fejlődő piaci részvénykitérttséggel is rendelkezik. A diverzifikáción túl a vagyongazdálkodó folyamatosan monitorozza az egyes árupiaci termékekhez, erőforrásokhoz kapcsolódó piaci szegmensekben rejlő lehetőségeket és ennek megfelelően törekszik az optimális portfólió kialakítására. Emiatt előfordulhat, hogy esetenként egyes részpiacok (pl. lítium, napenergia, vízgazdálkodás stb.) nagyobb súllyal kerülnek a portfólióba.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap tarthat közvetlen árupiaci eszközökbe (nyersanyagokba, mezőgazdasági terményekbe, fémekbe, stb.) fektető nyíltvégű nyilvános befektetési alapokat és tőzsdén forgalmazott befektetési alapokat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.

- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Árupiaci kitérttséggel rendelkező vállalatok részvényei, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	S&P Global Natural Resources Index	95%	50%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Közvetlen árupiaci eszközökbe (energiahordozók, fémek, mezőgazdasági termékek, stb.) fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy vállalat közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a vállalatok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 30%-a lehet.
- Egy konkrét árupiaci eszközbe (pl. olaj, arany, kávé, stb.) fektető befektetési alap jegyeinek súlya az eszközalap vagyonának maximum 10%-a lehet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet. Az eszközalapra szektorális koncentráció (nyersanyag, energia, vegyipar, bányászat) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Magas
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

IV. KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK

UNION-GARANTÁLT KÖTVÉNY ESZKÖZALAP
– forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap forintban van nyilvántartva és az eszközeit is forintban fekteti be.

Kockázati besorolás (alacsony/közepes/magas)	alacsony
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	1 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	Magyarország
Szektoriális kitétség	nem jellemző

Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású UNION-Garantált Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik a legalacsonyabb kockázat mellett szeretnék elhelyezni befektetéseiket.

Az eszközalap 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 az UniCredit Bank Hungary Zrt. által adott bankgarancia mellett az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. garantálja. Az eszközalapnak nincsen referencia indexe.

Az eszközalap befektetési jellemzői

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja			
Referencia portfólió	Célzott súlyarány	Befektetési korlátok	
		min.	max.
1 évnél rövidebb lejáratú állampapír	55%	20%	100%
Bankbetét	20%	0%	100%
Folyószámla	0%	0%	50%
Jelzáloglevél	15%	0%	50%
Vállalati kötvény	10%	0%	50%

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 az UNION Biztosító 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-ár_k = unit-ár₀ (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.

Kockázatok

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlan kockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

AKTÍV HAZAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	Magyarország
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Aktív Hazai Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik a magyar állampapírok nyújtotta hozam elérésére törekednek, az azokra jellemző mérsékelt kockázati szint mellett.

Az eszközalap célja

Az eszközalap konzervatív befektetési politikát folytatva elsősorban hazai államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe fektet. Az eszközalap célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referenciaindexét meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. A befektetési stratégiák kiválasztása technikai és fundamentális elemzéseken alapul. Cél az olyan értékpapírok megvásárlása, melyek illeszkednek az eszközalap referenciaindexéhez, de várhatóan a referenciaindexet meghaladó teljesítményt nyújtanak. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark-követő, a magasabb hozam elérése érdekében a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe) fektet. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lentí tábla tartalmazza.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- magyar állam által kibocsátott értékpapír,
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény,
- külföldi állam által kibocsátott értékpapír,
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák,
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz,
- deviza fedezeti ügyletek.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX index	5%	0%	100%
Éven túli lejáratú, hazai állam-papírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek	MAX Index	95%	0%	100%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)			30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)			0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)			0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)			0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)			0%	20%
Készpénz, számlapénz, bankbetét, pénzügyi alap befektetési jegye (j, k, i)			0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%,
- a portfólióban a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg,
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.
- Az eszközalap nem rendelkezhet részvény típusú értékpapírokkal, valamint ezen eszközökbe fektető kollektív befektetési formák jegyeivel.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaár-folyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Alacsony
Partnerek kockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattal járó
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvart hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású, aktívan kezelt Globális Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. Az eszközalap az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba fektethet, a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó az eszközalapok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília, Oroszország, Törökország) államkincstári és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	35%	0%	75%
Az Eurózána tagállamai által kibocsátott államkincstári papírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Treasury Index	30%	0%	75%
Az Egyesült Államok által kibocsátott államkincstári papírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	30%	0%	75%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Amerikai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Egyéb fejlett piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Kölcsönök, egyéb kamatozó eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerek kockázata	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

EURO AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattal járó
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az euró nyilvántartású, aktívan kezelt Globális kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. Az eszközalap az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba fektethet, ezért a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó az eszközalapok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília, Oroszország, Törökország) állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	EONIA Total Return Index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	35%	0%	75%
Az Eurózána tagállamai által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Treasury Index	30%	0%	75%
Az Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	30%	0%	75%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Amerikaivállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Egyéb fejlett piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Kölcsönök, egyéb kamatozó eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

V. ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

ARANY ÁRUPIACI ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	15 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	árupiac

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású** Arany Árupiaci eszközalapot azon hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező ügyfelek számára ajánljuk, akik szeretnék kihasználni az aranyba történő befektetés nyújtotta előnyöket, többek között a hagyományos értékpapíroknál magasabb értékállóságot vagy a kedvező diverzifikációs jellemzőket.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalap teljesítménye kövesse a fizikai arany tőzsdei árfolyamának változását. Ennek megfelelően a befektetőnek lehetőségük nyílik arra, hogy alacsony költségek (pl. tárolási költségek megtakarítása) mellett, értékpapírosított formában részesedhessenek az arany árfolyamának alakulásából származó előnyökből. Az aranyban történő megtakarítások egyrészt jól védik a befektetők vagyonát a pénzromlás ellen, másrészt nem korrelálnak a többi befektetési formával, így mérséklük a hozamok fluktuációját a volatilis időszakokban.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap elsősorban kollektív befektetési eszközökbe (aranyba fektető befektetési alapokba, ETF-ekbe) fektet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési (likviditási célú eszközök)	RMAX index	10%	0%	20%
Aranyba fektető kollektív befektetési eszközök	LBMA Gold Price PM USD	90%	80%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Magas
Ingatlanokkockázat	Alacsony
Kamatlábokkockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Magas
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

INGATLAN ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	2 (alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	jellemzően Magyarország
Szektoriális kitérttség	ingatlan

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely az alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású** Ingatlan eszközalapot a mérsékelt kockázatvállaló befektetők számára ajánljuk, akik szeretnék kihasználni az ingatlanpiaci befektetésekben rejlő hozampotenciált az ingatlanok felértékelődése, illetve azok hasznosításából származó rendszeres bevétel (bérleti díj) révén.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a hazai és nemzetközi ingatlan befektetésekben rejlő hozam lehetőségét azon ügyfelek részére is kiaknázzák tegye, akik kevésbé rendelkeznek az ingatlanokhoz kapcsolódó szakismerettel és piaci tájékozottsággal, illetve az alacsonyabb befektetett összegek révén önmagukban nem volnának képesek megfelelően porlasztott, ezáltal alacsonyabb kockázatú ingatlan portfólió kialakítására.

Az eszközalap alapvetően hazai ingatlan befektetésekre fókuszál, de lehetősége van nemzetközi fejlett és feltörekvő piaci ingatlan befektetésekre is investálni.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- hazai nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- külföldi nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai

állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Hazai ingatlan befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek	BIX Index	75%	50%	100%
Jelzáloglevelek (hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök)	MAX Index	20%	0%	50%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	50%
A Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint a magyarországi székhelyű hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	40%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek maximális súlya 15%.
- Egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 10%.
- A zárt végű ingatlanalapok maximális súlya 20%.
- Egy ingatlanbefektetési társaság közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve az ingatlanbefektetési társaságok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 20%-a lehet.
- Az eszközalapban a fedezetlen devizakockázat aránya az 50%-ot nem haladhatja meg.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet. Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) és

szektoriális kitétség (ingatlanszektor) jellemző.

Az ingatlan befektetések jellemzően magas kockázatot hordoznak, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre, a piaci viszonyok változása függvényében nehézségekbe ütközhet. Ezen felül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel, amelyek csökkenthetik az ingatlan befektetések hozamát.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Magas
Kamatláb kockázat	Közepes
Devizakockázat	Közepes
Partnerek kockázata	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvény kockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Közepes

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

AZ ESZKÖZALAPOK KOCKÁZATI BESOROLÁSA

Az eszközalapok kockázati besorolása az Európai Felügyeleti Hatóságok által kidolgozott lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet által előírt módszertan alapján történik. Az eszközalapok múltbeli hozam- és szórásadatainak, valamint mögöttes befektetéseik hitelkockázati besorolásának felhasználásával kalkulált mutató alapján az eszközalapok 7 fokozatú kockázati skálán kerülnek besorolásra az alábbiak szerint:

- 1 – nagyon alacsony
- 2 – alacsony
- 3 – közepesen alacsony
- 4 – közepes
- 5 – közepesen magas
- 6 – magas
- 7 – nagyon magas

Eszközalap	Kockázati mutató	Kockázati besorolás
Konzervatív vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Növekedési vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
UNION-Irántú vegyes euró eszközalap	3	Közepesen alacsony
UNION-Best Selection vegyes euró eszközalap	3	Közepesen alacsony
UNION-Megatrends vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2025 Céldátum Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2030 Céldátum Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2035 Céldátum Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2040 Céldátum Eszközalap	4	Közepes
Globális fejlett részvény eszközalap	4	Közepes
Globális fejlődő részvény eszközalap	4	Közepes
Ázsiai részvény eszközalap	4	Közepes
EURO Európai részvény eszközalap	4	Közepes
Földünk Kincsei Részvény eszközalap	4	Közepes
Aktív hazai kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
Aktív globális kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
EURO Aktív globális kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
Arany árupiaci eszközalap	4	Közepes
Ingatlan eszközalap	2	Alacsony

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ ALAPVETŐ KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

Likviditási kockázat

Az eszközalapokban lévő instrumentumok értékesítése bizonyos esetekben nehézségekbe ütközhet (alacsony kereslet), melynek következtében az értékesítés csak hosszabb idő után, illetve csak kedvezőtlenebb árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az eszközalap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet (alacsony kínálat). Ezáltal a likviditás hiánya az eszközárakon keresztül kedvezőtlenül hathat az eszközalap értékére is. Egyes eszközök (például zártvégű ingatlanalapok) akár hosszabb időre is forgalomképtelenné válhatnak.

Részvénykockázat

A részvény-, illetve az azon alapuló befektetés értéke akár rövidtávon is jelentősen változhat, az ilyen befektetéseknek jellemzően magas az árfolyam-ingadozása. A kockázat jelentkezhet egyrészt a kibocsátó vállalkozás (várható) eredményei, működése következtében, és az általános piaci, gazdasági és politikai folyamatok is kockázatot jelentenek a befektetés értékelésére.

Koncentrációs kockázat

A befektetéseket csoportosítani lehet befektetési eszköz, területi kitétség, devizanem, kibocsátó és futamidő szerint. Az egyes jellemzők külön-külön eltérő módon befolyásolják egy értékpapír kockázatát. Amennyiben az egyes jellemzőkön belül hasonló tulajdonságokkal bíró befektetéseket választunk, akkor koncentrálnak az adott tulajdonságból eredő kockázatunkat, ami nagy kilengéseket okozhat az eszközalap árfolyamában. Eltérő tulajdonságú befektetések esetén megosztjuk az adott jellemzőn belül a vállalt kockázatot, így kisebb lehet az árfolyam-ingadozás.

Partnerkockázat

A befektetési eszközök adásvételében, kezelésében, őrzésében és értékelésében közreműködő külső partnerek által vállalt kötelezettségek nem-, hiányos, késedelmes vagy részleges mértékű teljesítése esetleges veszteséget okozhat, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap értékét és árfolyamát.

Devizakockázat

A befektetési eszközök és az eszközalap elszámolásának, nyilvántartásának devizaneme eltérő lehet. A devizaárfolyam-kockázat az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyam-változásának kockázata. A devizaárfolyam-változás önmagában is képes egy befektetés értékét növelni vagy csökkenteni (a nyilvántartás pénznemében kifejezve) még akkor is, ha a befektetési eszköz devizanemében kifejezve nem történt változás. A devizaárfolyamokat a makrogazdasági folyamatok mellett a különböző jegybankok árfolyam-és kamatpolitikája, valamint a devizapiaci kereslet és kínálati viszonyok is befolyásolják.

Kamatlábckockázat

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (pl. állampapírok) történő befektetésekor az eszközök árát jelentős mértékben befolyásolhatja a hozamszint megváltozása. A hozamszint emelkedése a kamatozó értékpapírok aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet az eszközalap teljesítményére. A hozamszint csökkenése a kamatozó értékpapírok aktuális értékét növelheti, vagyis pozitív hatással lehet az eszközalap teljesítményére. Minél hosszabb egy kamatozó értékpapír futamideje, illetve minél alacsonyabb a fix kamatfizetése, annál érzékenyebb a piaci hozamok változására.

Ingtatlankockázat

Az ingatlan-befektetések jellemzően hosszú távú, magas kockázattal járó befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok (pl. kereslet kínálat, gazdasági növekedés) változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Ezen kívül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel. Az ingatlanpiacokat ezen felül fokozott likviditási kockázat is jellemzi.

Árúpiaci termékek kockázata

Az áruipiaci termékek jellemzően a következő faktoroknak vannak kitéve: világgazdasági konjunktúra, tőkepiaci események, kereslet-kínálati sokkok (pl. természeti katasztrófák, háborúk). A lassuló világgazdaság, negatív befektetői környezet, kereslet oldali sokkok általában negatívan hatnak az áruipiaci termékek áraira. Az áruipiaci befektetések bizonyos esetekben nem fizikai értelemben megjelenő

eszközök, hanem határidős ügyleteken keresztül valósulnak meg, és ezért nagyobb mértékben lehetnek kitéttek a spekulációnak.

Kibocsátói kockázat

A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat elsősorban a kibocsátott értékpapír árfolyamában tükröződik (részvény illetve kötvény egyedi kockázata), fizetéseképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (kötvények nemfizetési kockázata).

Ország- és politikai kockázat

A hazai vagy nemzetközi politikai-gazdasági környezet által meghatározott kockázat. Az adott ország stabilitásának alacsony foka vagy csökkenése, a kedvezőtlen politikai irányvonal valamint a szabályozói környezet romlása közvetve vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja az adott ország gazdaságának szereplőit, ezáltal az általuk kibocsátott értékpapírok értékét. A befektetések értékét kedvezőtlenül érinthetik többek között a jogszabályi változások, valamint az adózási, illeték és hatósági intézkedések. A jogszabályi változások esetén az eszközalap befektetési politikájának megváltoztatására kényszerülhet.

AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

Nagyarányú tőkeozgás kockázata

Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagyarányú ügyfél-pénzek hatása jelentősebb kockázatot jelenthet az árfolyamra.

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 váltásának 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 szerződésében foglalt kötelezettségeknek teljesítésével kapcsolatos várható hatásokról a honlapján haladéktalanul tájékoztatja.

UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.