

**Eszközalapok összetétele és befektetési politika**
**Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje**

Az eszközalap nyilvános, lejárat nélküli unit-linked eszközalap.

**Az eszközalap vagyonkezelője**

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt.

**Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme**

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

**Az eszközalap célja**

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

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

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

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

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

**Az eszközalap befektetési politikája**

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

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

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

Alap neve	Kibocsátó/ Alapkezelő	Referencia- index	Bloomberg kód	Deviza
iShares Comex Gold	BlackRock	fizikai arany	IAU US	USD
JB Physical Gold	Julius Baer Swiss&Global AM.	London Fix Gold PM PR	JBGOUA SW	USD/ EUR/ CHF
SPDR GOLD	World Gold Trust Service	London Fix Gold PM PR	GLD US	USD
UBS ETF (CH) - Gold	UBS Global Asset Manager	London Fix Gold PM PR	AUUSI SW	USD
ZKB Gold ETF	Zürcher Kantonalbank	fizikai arany	ZGLDUS SW	USD

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

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

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

**Az eszközalap referenciaindex**

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

**Hozam-, illetve tőkegarancia**

Az eszközalap nem tartalmaz hozam-, illetve tőkegaranciát.

**Az eszközalap által vállalt kockázatok**

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

**Árúpiaci kockázat**

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

**Származtatott eszközök kockázata**

A vagyonkezelő nem köt származtatott ügyleteket az eszközalap javára.

**Kockázati besorolás: Magas kockázatú**
**Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása**

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

**UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.**