

## Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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                 | mérsékelt kockázatvállaló |
| Minimális befektetési időtartam**    | 8 év                      |
| Nyilvántartás devizaneme             | magyar forint             |
| Földrajzi kitétség                   | globális                  |
| Szektorális 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](http://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 szeretnék részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénytársasági 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 vagyongazdálkodó egy vegyes – kötvény- és részvénytársasági befektetéseket vegyítő – portfólió kialakításával 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 vagyongazdálkodó az eszközosztályok és szektorok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a diverzifikációra, ahol egy-egy vállalat részvényének vagy kötvényeinek súlya mérsékelt a teljes eszközalománnyal szemben.

**Az eszközalap befektetési területe**

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvé-

nyek), 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 vagyongazdálkodó az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmozgások 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 befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet. A vagyongazdálkodó célja egy kötvényekből és részvényekből álló, vegyes portfólió kialakítása, amelyet a mindenkori 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. |
| <b>Hazai kötvények</b> (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek), vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek                    | RMAX Index                   | 40%                | 0%                   | 100% |
| <b>Globális fejlődő és fejlett piaci részvények</b> , 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.

| Eszközkategória                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 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) eszközkategóriák 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

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

Az egyes kockázatok részletes leírása a termékenkénti befektetési politika végén található.

**UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.**