

**Eszközalapok összetétele és befektetési politika**
**Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás**

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosításokat nevezzük, amelyeknél a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítástechnikai tartalmát az általa létrehozott, önálló befektetési politikával rendelkező, elkülönítetten kezelt – azonos értékű, elméleti elszámolási részekből (befektetési egységekből) álló – eszközállományba (eszközalapokba) fekteti. Az eszközalapok tőkéjét a biztosító vagy más befektetési alapkezelésre jogosult társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeibe vagy egyedi piacképes eszközökbe helyezi befektetés céljából, a szerződő választásától függően, a szerződésben előre meghatározott szabályok szerint. Ezen választással a befektetési kockázatot az ügyfél, míg a szerződésben meghatározott biztosítási kockázatokat a biztosító viseli.

**Befektetési eszközalapok**

Az eszközalapok befektetési politikáját az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. és a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési szakemberei határozzák meg. A befektetési stratégia kiválasztásánál fontos szerepe van a szerződő kockázatvállalási hajlandóságának és az egyes részpiacokra vonatkozó egyéni várakozásainak.

Az eszközalapok napi kezelését a portfóliókezelő végzi. A biztosító a portfóliókezelővel kötött portfóliókezelési szerződésben rögzített befektetési politika szerint kínál lehetőséget egyedi befektetési eszközökbe vagy befektetési alapok jegyeibe történő befektetésre. Ezek a befektetési jegyek árfolyamba épülő alapkezelési díjat tartalmaznak. Az eszközalap díjstruktúrája több részből áll:

- a) a biztosító által felszámított alapkezelési költség,
- b) a biztosító által a törvényi előírások 2001. évi CXX. törvény szerint, portfóliókezeléssel megbízott portfóliókezelő díja,
- c) a biztosító által megbízott letétkezelő díja és befektetési jegyek esetén a befektetési jegyek árfolyamába már beépített, a befektetési alap alapkezelőjének saját alapkezelési költsége.

Az eszközalapok aktuális összetételét a portfóliókezelő határozza meg a portfóliókezelési szerződésben foglalt arányokon belül.

Az eszközalapokban elhelyezett „tőke” (azaz a biztosítási szerződés biztosítástechnikai tartaléka) kezdeti, illetve felhalmozási befektetési egységek formájában kerül jóváírásra. Az árfolyamok növekedése a kötvényérték emelkedéséhez vezet, míg az árfolyamok esése annak csökkenéséhez jár.

Az eszközalapok hozama a biztosító által megadott befektetési politikán belül a portfóliókezelő befektetési politikájának és a piaci árfolyamok alakulásának együttes eredménye.

A korábbi hozamokból nem lehet a befektetések eszközértékének jövőbeni alakulására következtetni. Az eszközalapok tényleges összetételei az alább felsorolt lehetőségeken belül mozognak.

A biztosító eszközalapjaiban lévő befektetési jegyek (befektetési alapok) részletes befektetési politikájáról a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az osztrák Pioneer Investments Austria internetes oldalán tájékozódhat.

**Eszközalapok**
**1. UFS EUROCAPITAL RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP**

UFS Eurocapital Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Euró betét	0%	0%	5%
Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock befektetési Alap	50%	45%	55%
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	20%	15%	25%
Pioneer USA Devizarészvény Alap	30%	25%	35%

**Az UFS Eurocapital Részvény eszközalap befektetési célja**

Az eszközalap jelentős (részvénypiaci) kockázat felvállalása mellett az állampapírok hozamát és az inflációt meghaladó hozam elérésére törekszik. Az eszközalap célja nagyrészt európai, illetve kisebb részben észak-amerikai tőzsdei részvénybefektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése. A befektetési politika további célja, hogy az eszközalap befektetőinek részesedése a gazdasági növekedésből magasabb legyen, mint a hagyományos (kötvénytípusú) befektetések hozama.

Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UFS Eurocapital Részvény eszközalap	Referencia index
Euró betét	–
Pioneer Funds Austria – Eastern Europe Stock befektetési Alap	MSCI EM Europe 10/40
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	90% FTSE Eurotop 100 Index, 10% RMAX Index
Pioneer USA Devizarészvény Alap	90% S&P100 Index; 10% RMAX

Az euróban denominált UFS Eurocapital Részvény Eszközalap eszközeit a befektetési politikában meghatározott arányban az euró-zóna részvénypiacain befektető Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegyben, a főként az USA részvénypiacain befektető Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyben és a főként kelet-európai részvénypiacokon befektető Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock Alap befektetési jegyben tartja. Ezen befektetési jegyek közül kettő, a Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegy, illetve a Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyeinek árfolyama forintban jegyzett. Az UFS Eurocapital Részvény Eszközalap euróban meghatározott nettó eszközértékének és ezen keresztül az egy befektetési egységre eső árfolyam meghatározásakor ezen kettő, forintban denominált befektetési alapok aktuális piaci értékét az aznapi euró/forint MNB középárfolyamon számolja át a biztosító, mivel a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. is ezt az árfolyamot használja ezen alapok nem forintban denominált eszközeinek értékelésére. Az MNB középárfolyam következetes alkalmazása biztosítja azt, hogy a többszöri átszámítás után a piaci értékek ne torzuljanak.

**Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme**

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az euró-zóna országaiban fekteti be az eszközalap eszközeit. Emellett az euró-zónától különböző országok devizanemében is eszközöl befektetéseket (USA, Kelet-Közép-Európa), így ezekben az esetekben az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok euróval szemben mért elmozdulása.

**Kockázati besorolás:** Jelentős kockázatú

**2. UFS MIX ESZKÖZALAP**

UFS Mix eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Magyar Kötvény Alap	50%	40%	60%
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	30%	25%	35%
Pioneer Magyar Részvény Alap	20%	15%	25%

**Az UFS Mix eszközalap befektetési célja**

A portfólió tőkéjének mintegy felét magyar állampapírokba, másik felét pedig magyar részvényekbe (kisebb részben), illetve nyugat-európai részvényekbe (nagyobb részben) fekteti. A befektetési alapkezelő törekszik arra, hogy az eszközalap közepes kockázat mellett a magyar állampapír- és részvénypiacok (magyar és európai) együttes hozamát tükrözze. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UFS Mix eszközalap	Referencia index
Pioneer Magyar Kötvény Alap	max
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	90% FTSE Eurotop 100 Index, 10% RMAX Index
Pioneer Magyar Részvény Alap	80% BUX Index; 20% RMAX Index

**Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme**

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően – 67% körüli mértékben – forintban, kisebb részben az euró-zóna országaiban fekteti be az eszközalap eszközeit. Az euró-zóna országaiban történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a forint euróval szemben mért elmozdulása.

**Kockázati besorolás:** Közepes-magas kockázatú

### 3. UNION-DINAMIKUSAN FEJLŐDŐ PIACOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

UNION-Dinamikusan Fejlődő Piacok Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Emerging Market Equity	100%	95%	100%
Készpénz	0%	0%	5%

#### Az UNION-Dinamikusan Fejlődő Piacok Részvény eszközalap befektetési célja

Az eszközalap eszközeinek legalább kétharmadát feltörekvő piacnak minősülő országokban alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapírjaiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján a feltörekvő gazdaságúknak minősülő országokban valósítja meg, jellemzően a következő országokban: Brazília, Oroszország, Kína, Tajvan, India, Dél-Korea, Dél-Afrikai Köztársaság, Mexikó. A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalap referencia indexe az MSCI Emerging Market.

#### Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

#### Tipikus befektetői profil

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt a kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is a feltörekvő országok részvényeiben, akik egy, a feltörekvő piacokon eszközölt, a számos feltörekvő országban történő befektetés által diverzifikált részvénypiaci portfóliót kívánnak kialakítani.

Az eszközalap az eszközeik közép-, illetve hosszú távú értéknövekedését szem előtt tartó befektetők számára kínálja az elérhető egyik legkedvezőbb befektetési lehetőséget. Az eszközalap kiterjedt lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénypiac meghatározott szegmenséhez alakítja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok részvényeinek ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak, mint az egyéb befektetések.

**Kockázati besorolás:** Jelentős kockázattal

### 4. UNION-ÁZSIAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

UNION-Ázsiai Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer-Pacific (exJapan) Equity	40%	35%	45%
Pioneer Greater China Equity	45%	40%	50%
Pioneer Japanese Equity	15%	10%	20%
Készpénz	0%	0%	5%

#### Az UNION-Ázsiai Részvény eszközalap befektetési célja

Az eszközalap olyan befektetési alapokból áll, amelyek eszközeit az ázsiai, illetve a Csendes-óceáni medence országaiban alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapírjaiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján az ázsiai, illetve a Csendes-óceáni medence országaiban valósítja meg, jellemzően a Kínai Népköztársaságban, Hong Kong-ban, Japánban, Tajvanon, Ausztráliában, Dél-Koreában, Szingapúrban, Indiában. A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UNION-Ázsiai Részvény eszközalap	Referencia index
Pioneer-Pacific (exJapan) Equity	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
Pioneer Greater China Equity	MSCI AC Golden Dragon
Pioneer Japanese Equity	MSCI Japan

#### Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

#### Tipikus befektetői profil

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt a kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is a térség speciális részvényeiben, akik egy, a térségben eszközölt, a térség számos országában történő befektetés által diverzifikált részvénypiaci portfóliót kívánnak kialakítani.

Az eszközalap az eszközeik közép-, illetve hosszú távú értéknövekedését szem előtt tartó befektetők számára kínálja az elérhető egyik legkedvezőbb befektetési lehetőséget. Az eszközalap kiterjedt lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénypiac meghatározott szegmenséhez alakítja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok részvényei ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak, mint az egyéb befektetések.

**Kockázati besorolás:** Jelentős kockázattal

### 5. UNION-ENERGIA ÉS NYERSANYAG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

UNION-Energia és Nyersanyag Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Credit Suisse Global Resource Equity Alap	100%	90%	100%
Készpénz	0%	0%	10%

#### Az UNION-Energia és Nyersanyag Részvény eszközalap befektetési célja

A részalap eszközeit legalább kétharmad részben a következő termékek kinyerésével, termelésével, feldolgozásával, illetve kereskedelmével foglalkozó vállalkozásokba fekteti: vegyipari termékek, építőanyagok, fémek, illetve egyéb nyersanyagok, fa-, illetve egyéb papírtermékek, tárolók és csomagolóanyagok. Ezen felül az eszközalap jelentős befektetésekkel rendelkezhet az energiaforrások szektorában működő vállalkozásokba is, továbbá olyan vállalkozásokba is befektethet, amelyek bevételeik döntő részét a fenti tevékenységek finanszírozásával szerzik.

A befektetési politikával az eszközalap célja a lehető legmagasabb tőkenövekedés elérése, világszerte, földrajzi régióktól függetlenül olyan vállalatokba történő befektetések révén, amelyek elsősorban energia- és nyersanyagokhoz, fémek, bányászat, papír és erdészeti termékekhez, vegyiparhoz kapcsolódó szektorokon belül tevékenykednek.

A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalap referencia indexe:

Index	Arány
MSCI Mining	50%
MSCI Oil and gas	25%
MSCI Paper and forest	15%
MSCI Chemicals	10%

#### Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

#### Tipikus befektetői profil

A részalapok eszközeit alapvetően legalább kétharmad részben részvényekbe és részvényekhez hasonló értékpapírokba (nyereségrészt biztosító papírok, osztalékra jogosító papírok, vagyonjegyek stb.) fektetik a jelen tájékoztatóban foglalt befektetési politika figyelembevételével.

telével. Ezen felül az alap eszközeinek egyharmadáig befektethet olyan részvényekbe és részvényekhez hasonló értékpapírokba, melyek nem felelnek meg az adott részalap speciális befektetési politikájának. Az eredményes vagyonkezelés érdekében az alap az értékpapír befektetések kapcsán különböző módszerekkel és eszközökkel élhet. Az eszközalap alapvetően részvényekbe fektet be – melyek nagy értékingadozásnak vannak kitéve –, ezért a befektetőknek közép- és hosszú távú befektetési horizonttal kell rendelkezniük. Mivel az eszközalap számos országban vagy gazdasági térségben tevékenykedő nagy számú vállalkozásba fektet be, ez csökkentheti a befektetők közvetlen vagy egyszeri befektetéssel járó kockázatát. Az eszközalap kitűnő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvény piac meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek túlnyomó részét egyes előre meghatározott iparágban tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba fekteti be, amelyek volatilitása magasabb lehet, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, több iparági kitettséggel rendelkező, diverzifikált portfólióé.

**Kockázati besorolás:** Jelentős kockázatú

## 6. MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY ESZKÖZALAP

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

### Az alap jellemzői

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

**Kockázati besorolás:** Közepes kockázatú

### Kinek ajánljuk

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

**Duration limit:** Nincs

**Referencia index:** MAX Composit Index

## 7. MAGYAR PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

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

### Az eszközalap jellemzői

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

**Kockázati besorolás:** Alacsony kockázatú

### Kinek ajánljuk

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

**Duration limit:** Maximum 1 év

**Referencia index:** RMAX index

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

#### 1. Erste Korvett Kötvény Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy megközelítőleg a teljes magyar állampapír piac hozamát lefedje, de időszakonként a MAX Composit Indexet (teljes magyar állampapír piac durationját) alul, illetve felülsúlyozva, annál jobb teljesítményt érjen el. Az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint pénzügyi eszközök vásárlására is, főleg mivel a

portfólióban lévő alapok nem fedik le a teljes magyar állampapír piacot. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet. Az Alap befektetési között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzügyi Befektetési Alap és az Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is).

#### 2. Erste Tőkevédett Likviditási Alap befektetési politikája

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

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

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

### Alapkezelő

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.

A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:

Erste Asset Management GmbH: 100%

Szabályozó hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

### Rövid története

Az Erste Alapkezelő Zrt. Közép-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójának, az Erste Bank Csoport tagja, melynek tulajdonosa az Erste Group Bank AG.

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt 314 milliárd forintnyi kezelt vagyonból a 27 befektetési alapon összesen jelenleg 213 milliárd forintot meghaladó tőke koncentrálódik. A fennmaradó 101 milliárd forintnyi vagyonból 77,5 milliárd forint vagyonkezelés (pénztárak részére), 23,5 milliárd forint pedig portfóliókezelés keretében (ügyletek részére) kerül befektetésre.

### Egyéb rendelkezések

Amennyiben extrém, kivételes piaci helyzetekben az Alap által tulajdonolt befektetések, eszközök ára nem meghatározható, vagy azok értéke nem határozható meg valósan, a vagyonkezelő eltérhet a befektetési politikában lefektetett limitektől. Ilyen piaci szituációkban, amennyiben az Alap valós eszközértéke nem meghatározható, a biztosító egyúttal korlátozhatja az eszközalap másodlagos kereskedését.

### Az eszközalapokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

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

#### Nemzetközi politikai tényezők

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

#### Nemzetközi gazdasági tényezők

A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása – a befektetésekkel megcélzott országok világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében – közvetlen befolyással bír ezen országok pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az eszközalap árfolyamának alakulását.

#### Politikai és gazdasági tényezők

A befektetésekkel megcélzott országok kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az eszközalapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az eszközalap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhat.

ja. Szintén komoly hatással lehet az eszközalap nettó eszközértékére ezen országok gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.

#### **Infláció és a piaci kamatszint alakulása**

A befektetésekkel megcélzott országok inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, s ez az eszközalap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint alulmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az eszközalap eszközei tekintetében.

#### **Részvényárfolyamok alakulása**

Bár a befektetési alapok vagyongazdálkodója alapvetően konzervatív részvény befektetési politikát szándékozik követni, amelynek megfelelően döntően pénzügyileg szilárd alapokon nyugvó, magas jövőbeli jövedelem termelő-képességgel és növekedési potenciállal rendelkező társaságok részvényeibe kívánja az eszközalap saját tőkéjét befektetni, garancia azonban nem adható arra, hogy ezen részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat, s így a befektető az eszközalapba befektetett tőkéjének hozama nem válhat csekély mértékűvé vagy akár negatívvá.

#### **Társaságok kockázata**

Társaságok tagsági jogviszonyt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, amely anyagilag hátrányosan érintheti az eszközalapot.

#### **Nettó eszközértékből eredő kockázat**

A befektetési alapok vagyongazdálkodója úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az egyes befektetési alapok és ezzel együtt az eszközalaphoz is az eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírpiacok (pl. BÉT, OTC) esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az eszközalap, illetve az egyes befektetési alapok tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára – amely az értékelés alapját képezi – nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékelttséget vagy felülértékelttséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.

#### **Az árazás kockázata**

Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a befektetők számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

#### **Fogalmak**

**A portfóliókezelő:** vagyongazdálkodási tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság, amely a biztosító által kezelt alapok tekintetében a befektetési politika keretein belül befektetési döntéseket hoz.

**A befektetési alap** egy jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amely befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával jön létre és működik, és amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

**A befektetési alapkezelő** befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság.

**A befektetési jegy** a befektetési alap nevében (javára és terhére) – törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel – sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.

**UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.**