

### Eszközalapok összetétele és befektetési politika

#### Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás

Befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítástechnikai tartalékát 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 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 hétfokozatú (nagyon alacsony, alacsony, közepesen alacsony, közepes, közepesen magas, magas, nagyon 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:

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

**A Belföldi Részvény eszközalapra terhelt maximális költség mértéke: évi 0,6%**

**Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt, vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

| Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7) | 4                            |
|-------------------------------------|------------------------------|
| Megcélzott ügyfélkör                | kifejezetten kockázatvállaló |
| Minimális befektetési időtartam     | 10 év                        |
| Nyilvántartás devizaneme            | magyar forint                |
| Földrajzi kitétség                  | Magyarország                 |
| 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.

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

#### Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású Belföldi Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép és hosszútávon szeretnének részesedni a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből.

#### Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett legnagyobb kapitalizációjú vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája referenciaindexszel rendelkezik, és az eszközalap vagyonkezelője arra törekszik, hogy az eszközalap teljesítménye a referenciaindex teljesítményét kövesse.

#### 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.
- 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.
- 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 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. |
| <b>Pénzeszközök, pénzüpi eszközök,</b> vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök) | RMAX Index       | 5%                 | 0%                   | 10%  |
| <b>Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények,</b> vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek              | BUX Index        | 95%                | 90%                  | 100% |
| *A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány                                                                                                                      |                  |                    |                      |      |

### Kockázatok

**Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek devizaneme azonban ettől eltérő lehet, 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 |
|--------------------------------------|------------------|
| <b>Ország- és politikai kockázat</b> | <b>Közepes</b>   |
| Kibocsátói kockázat                  | Alacsony         |
| Árúpiaci termékek kockázata          | Alacsony         |
| Ingatlanok kockázata                 | Alacsony         |
| Kamatláb kockázat                    | Alacsony         |
| Devizakockázat                       | Alacsony         |
| Partnerkockázat                      | Alacsony         |
| <b>Koncentrációs kockázat</b>        | <b>Közepes</b>   |
| <b>Részvénykockázat</b>              | <b>Magas</b>     |
| Likviditási kockázat                 | Alacsony         |

## AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ ALAPVETŐ KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

### 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 negatív befolyásolhatja az adott ország gazdaságának szereplőit, ezáltal az általuk kibocsátott értékpapírok értékét. A befektetések értékét kedvezőtlenül érintik többek között a jogszabályi változások, valamint az adózási, illeték és hatósági intézkedések. A jogszabályi változások esetén az eszközalap befektetési politikájának megváltoztatására kényszerülhet.

### 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).

## Árúpiaci termékek kockázata

Az árúpiaci termékek jellemzően a következő faktoroknak vannak kitéve: világgazdasági konjunktúra, tőkepiaci események, keresleti-kínálati sokkok (pl. természeti katasztrófák, háborúk). A lassuló világgazdaság, negatív befektetői környezet, kereslet oldali sokkok általában negatívan hatnak az árúpiaci termékek árára. Az árúpiaci befektetések bizonyos esetekben nem fizikai értelemben megjelenő eszközök, hanem határidős ügyleteken keresztül valósulnak meg, és ezért nagyobb mértékben lehetnek kitéttek a spekulációnak.

### Ingatlanok kockázata

Az ingatlanbefektetések jellemzően hosszú távú, magas kockázattal járó befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok (pl. keresletkínálat, 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.

### Kamatláb kockázata

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.

### Devizakockázat

A befektetési eszközök és az eszközalap elszámolásának, nyilvántartásának devizaneme eltérő lehet. A devizaárfolyam-kockázat az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyamváltozásának kockázata. A devizaárfolyam-változás önmagában is képes egy befektetés értékét növelni vagy csökkenteni (a nyilvántartás pénz nemében 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.

### 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.

### Koncentrációs kockázat

A befektetéseket csoportosítani lehet befektetési eszköz, területi kitétttség, 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.

### **Részvénykockázat**

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

### **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.

## **AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK LEÍRÁSA**

### **Nagyarányú tőkeozgás kockázata**

Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagyarányú ügyfélpénzek 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 miatt nem lehetséges, mert a mögöttes eszközök árfolyamát nem lehet megállapítani, illetve valamilyen előre nem látható, elháríthatatlan esemény, súlyos piaci vagy egyéb körülmény – különösen: hatóság rendelkezése, háború,

forradalom, polgári felkelés, munkabeszüntetés, járvány, természeti katasztrófa, tűzvész, áradás, földrengés vagy más elháríthatatlan szükséghelyzet – fennállása, bekövetkezése, amely a biztosító tevékenységét, teljesítését akadályozza. Vis maior előfordulása esetén a biztosító ügyfeleit az esemény pontos okáról, valamint a szerződésekben foglalt kötelezettségének teljesítésével kapcsolatos várható hatásokról a honlapján haladéktalanul tájékoztatja.

**UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt**