

Hatások és ellen- hatások

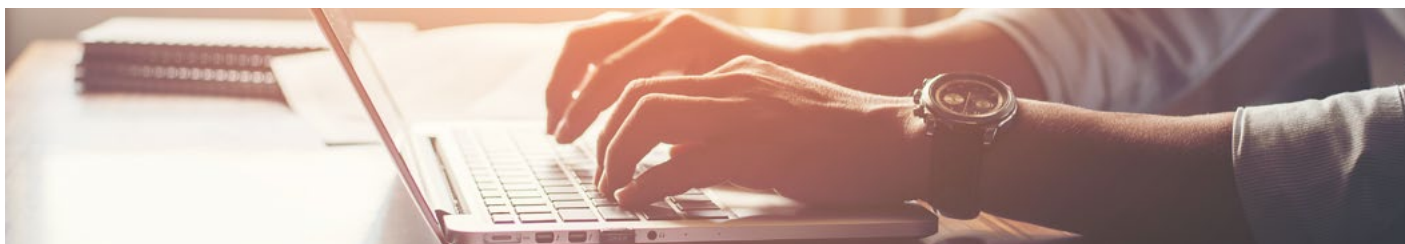
BEFEKTETÉSI HÍRLEVÉL

2022. szeptember



érted

JEGYZET



Vége a nyárnak, így sajnos tovább folytatódnak a korábbi hónapokban már megszokott piaci trendek. A háború továbbra is magasan tartja a nyersanyagárakat, a jegybanki intézkedések pedig tovább mozgatják portfólióink értékét.

Jelenleg a legfontosabb, mindenkit érintő számok a legnagyobb gazdaságok inflációs adatai. Egy-egy komoly emelkedés ugyanis nagy hatással lehet a legtöbb piacra – az USA-ban 8,3%-os volt az átlagos áremelkedés augusztusban.

Ez sok mindent újraáraz: részvényeket, kötvényeket, alternatív befektetéseket egyaránt. Az árszínvonal emelkedése befolyásolja leginkább a jegybankok döntéseit (jelenleg az alapkamatok emelését), hiszen legfőbb céljuk, hogy az infláció mértékét moderált szintre vigyék. Az alapkamat emelése azonban rossz hír a kötvény értékének, hiszen magasabb elvárt hozamok mellett a korábban vásárolt alacsonyabb hozamú papírok értéke csökken. Ugyanez a helyzet a részvényeknél is. Ha alacsonyabb kockázat mellett tudnak magas hozamot elérni a befektetők, kevésbé lesz számukra vonzó a magasabb kockázatú részvénybefektetés – így pedig azok árai is csökkennek.

Nem csak Amerikában magas az áremelkedés, a Magyarországon augusztusban mért 15,6%-os infláció majdnem 25 éves csúcsnak számít. Az áremelkedés mértéke kiemelkedően magas az egész régióban is.

A jelenlegi magas inflációnak több oka van. A Covid utáni újraindítás miatt rengeteg vásárló és fogyasztó került újra a piacra, akik a bezárások miatt nem tudták elkölteni a pénzüket. A vállalatok nehezen tudnak lépést tartani a megnövekedett kereslettel, mivel a járvány alatt az ellátási és szállítási láncok is szakadozottakká váltak.

De vannak egyéb indokok is. A koronavírus-válság alatti komoly gazdasági visszaesést mind a jegybankok, mind a

kormányok szerették volna enyhíteni. A gazdasági gyengülkedést elkerülendő, a Covid első évében jellemzően az országok jegybankjai, második évében pedig a kormányok próbálták meg a hatást gyengíteni azzal, hogy rengeteg pénzt adtak a gazdaság szereplőinek. A megnövekedett kereslet tovább fokozta az amúgy is meglévő inflációt. Ennek a nagymértékű osztogatásnak pedig más oldalról is vannak negatív hatásai, hiszen hatalmas deficitet halmoztak fel a kormányok a költségvetésekben.

Az infláció további indikátora a külkereskedelmi egyenleg esetleges romlása és az emiatt bekövetkező hazai fizetőeszköz gyengülés – ez jellemzően a kis, nyitott gazdaságokra jellemző, mint Magyarorszáé. Az export és az import értékének különbsége Magyarországon mínusz 1,1 milliárd euró volt júliusban. Az egyre inkább romló adat elsődleges oka, hogy hazánk jelentős behozatalra szorul energiahordozók tekintetében, amelyet az energiaválság és a háború miatt csak egyre magasabb áron tud beszerezni. Az energiaválság már a háború előtt elkezdődött, hiszen Oroszország már tavaly novemberben elkezdte visszafogni a szénhidrogén exportját Európa felé, ez pedig folyamatosan növelte az árakat. A háború kezdete óta ráadásul egyre jobban csökken a kínálat – egyes energiahordozók ára egy év alatt a tízszeresére ugrott, az üzemanyag- és rezsziárak pedig szintén beépülnek az inflációba. Mivel Magyarország és egész Európa is importőr energiahordozók tekintetében, a romló külkereskedelmi egyenleg az euró és a forint árfolyamát is mélypontra repítette.

Fontos azonban megjegyezni, hogy bár továbbra is emelkedő trend figyelhető meg a szénhidrogének estében, látszanak a korrekció jelei is. Az utóbbi hetekben folyamatosan esett mind az olaj, mind pedig a gáz ára – az esetleges új beszerzési források és az EU energiaválságra adott lépései miatt. A csökkenő árak javítottak az euró és a forint árfolyamán is, az euró ismét paritás felett van a dollárral szemben, illetve a forint is eltávolodott a történelmi mélypontoktól. A magasabb amerikai inflációs adat azonban további kamatemelésekre adhat okot az amerikai piacon, amely hosszabb távon ismét ronthat a forint árfolyamán.



Véleményünk szerint a részvényt piacon és a kötvénypiacon továbbra is érdemesebb óvatosnak lenni. Ezért alacsonyabb kockázatot vállalunk a meglévő kötvény- és részvény-pozícióinkban, hogy stabilabbá tegyük eszközalapjaink árfolyamingadozását.

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK



HÍREK

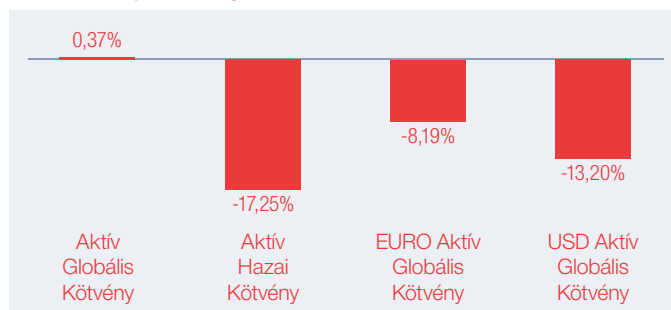
1. A korábbi emelésekkel összhangban ismét **100 bázispontos emelést** hajtott végre a Magyar Nemzeti Bank. Az emelés hatására 11,75% lett a jegybanki alapkamat, amely 2004 óta a legmagasabb érték. A jelentősen tovább romló infláció és a továbbra is gyengélkedő magyar deviza miatt ez várható lépés volt az elemzők szerint. Az emelés után megjelent inflációs adatok miatt várhatóan további szigorításokra lehet számítani a jövőben.
2. A magyar állampapírok hozamai is **jelentősen megugrottak** az elmúlt hónapban. A legjelentősebb változás a legrövidebb lejárat esetében volt megfigyelhető, a 3 hónapos kötvény hozama 3%-kal nőtt 1 hónapon belül. A 3 hónaptól 5 évig terjedő futamidő esetében mindenhol 10% feletti hozamokról beszélhetünk. A legmagasabb érték továbbra is a 3 éves papír esetében található, 12%. Rövid távon 14, hosszabb lejárat esetében pedig 10 évvel ezelőtt voltak ekkora kamatok. A hozamgörbe továbbra is inverz, azaz a rövidebb lejáratok magasabb hozamok mellett érhetők el, mint a hosszabbak, és ez pedig az MNB kamatemeléseivel összhangban továbbra is egy esetleges recessziót vetít előre.
3. A hazai fizetőeszköz, **a forint erősödést mutatott** az elmúlt hetekben, a történelmi mélypontoktól sikerült eltávolodnia, azonban a 400-as szinttől már kevésbé. Az erősödés okai elsődlegesen az MNB által bejelentett szigorítások, az alapkamat további emelése, a jegybanki kötelező tartalékráta 1%-ról 5%-ra történő emelése, valamint a hosszú lejáratú betétek bevezetése. Ennek ellenére az egyre fokozódó gázellátási aggályok, valamint a kétséges megállapodás az uniós forrásokról továbbra is olyan kockázati tényezők, amelyek miatt nem tud a forint tartósan elmozdulni a 400-as lélektani határról.
4. Az állampapírok mellett a diszkontkincstárjegyek hozama is **rekord magas** értéken van. A 3 hónapos DKJ 11,5% felett van, ami utoljára a 2008-as válság idején volt hasonlóan magas szinten. A 12 hónapos DKJ-hozamról is hasonló mondató el, közel 14 éves csúcsról beszélhetünk.



DÖNTÉSEK

1. A **hazai kötvény** fókuszú eszközalapok továbbra is a referencia-indexnél alacsonyabb kamatláb-kockázattal rendelkeztek, mivel az inflációs kockázatok emelkedése és a gazdasági kilátások romlása miatt az országhoz kockázat további romlására és a kötvényhozamok folytatódó emelkedésére számítottunk. Az alulsúlyozás elsősorban a hozamgörbe rövidebb lejáratait érinti, mivel az előttünk álló inflációs csúcsok további kamatemeléseket hozhatnak, ami elsősorban a rövidebb lejáratú kötvények hozamát emelheti tovább.
2. Az **Aktív Globális Kötvény** és az **EURO Aktív Globális Kötvény** eszközalapokban felülsúlyozzuk az amerikai államkötvényeket – mivel az amerikai Fed már túl lehet a kamatemelési ciklus érdemi részén – az európai államkötvényeket viszont alulsúlyozzuk az energiaellátási kockázatok és növekvő árak miatt. A fejlődő piaci kötvényeket mérsékelt alulsúlyon tartjuk a referenciaindexhez képest. Ezzel szemben több készpénzt tartunk. Az európai és globális zöldkötvények az eszközalapok több, mint 25%-át teszik ki.
3. Az **USD Aktív Globális kötvény** eszközalapban nem változtattunk, a zöld kötvények felülsúlyát tartjuk az amerikai és globális USD kötvényekkel szemben.

2022-es teljesítmény



KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

UNION

Aktív Hazai Kötvény, Aktív Globális Kötvény, Euro Aktív Globális Kötvény, USD Aktív Globális Kötvény

VOLT VIENNA LIFE

Fashion Bond Kötvény, Hazai Kötvény, Brüsszel Inflációhoz Kötött Kötvény, Perfekt 2024 kötvény, Basel kötvény, Pénzpiaci

RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK



HÍREK

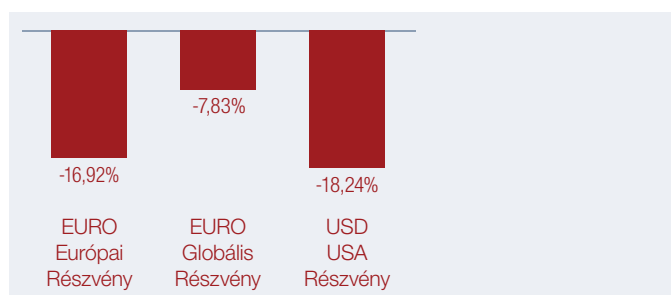
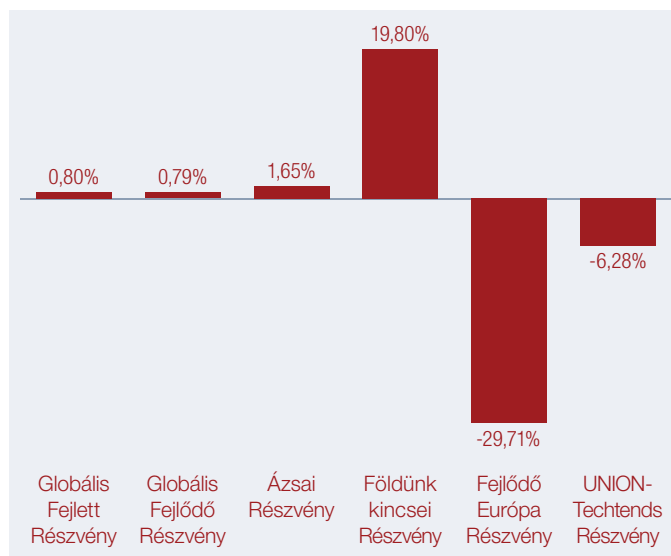
1. Az elmúlt hónap **nem kedvezett** a magyar részvénypiacoknak, a BUX értéke 4%-os csökkenést mutatott. Ráadásul a MOL is kedvezőtlen híreket kapott, hiszen leányvállalata, az INA közel 50 milliárd forintnyi veszteséggel járó csalási botrányba keveredett Horvátországban, erre válaszul a zágrábi kormány betiltotta a cég által kitermelt földgáz exportját Magyarország felé.
2. Visszaesés volt az **európai tőzsdéken** is, az energiaválság miatti esetleges termelés csökkenése okozta félelmek miatt a német DAX és a francia CAC 40 index is negatív teljesítményt mutatott (-3% és -4%).
3. Az amerikai piacokon is **csökkenő trend** volt megfigyelhető, a várható recessziótól és az agresszív kamatemelésektől tartanak a befektetők. Igaz, a kedvező vállalati eredmények ezt valamelyest kompenzálni tudták, így az S&P, a Down Jones és a Nasdaq is mindössze 1,5-2%-kal került lejjebb az utóbbi hetekben.
4. A **Volkswagen csoport** hamarosan leválasztja magáról a Porsche luxusmárkát, és annak részvényeit tőzsdére küldi. Ezek alapján a Volkswagen 15-21 milliárd euró bevételre számíthat. Ennek 49%-át a Volkswagen osztalékként tervezi kifizetni a részvényesek között. Ez a részvényenként 14-20 eurós egyszeri osztalék jelentős felértékelődési potenciállal kecsegtet és még alacsony értékelési számokkal is igen attraktívvá teszi őket.
4. A világ egyik leghíresebb biztonsági szakértője **visz-szaéléseket jelentett be** korábbi munkaadójával, a Twitterrel kapcsolatban. Állítja, a cég nem volt megbízható adatbiztonsági kérdésekben és a privát tér védelmében, ezenfelül komoly jogsértéseknek volt kitéve a rendszer egyes külföldi kormányokkal szemben. Ezután közel 8%-os mínuszban zárt a részvény.
5. Az Európai Bizottság tervezi, hogy elvonja a legnagyobb európai **energiacégek profitjának jelentős részét**, hiszen azok az energiaválság és a jelentősen megugró árak miatt 44 milliárd dolláros profitot termeltek a második negyedévben. Konkrét tervezet még nincs, ám ha európai szinten is bevezetik az extraprofitadót a cégekre, az jelentősen visszavághatja a vállalatok tőzsdei értékét.
6. A **Snapchat** megerősítette azokat a híreket, hogy komoly elbocsátásokat és strukturális átszervezéseket visz végbe annak érdekében, hogy megbirkózzon a pénzügyi kihívásokkal és növelni tudja részesedését. A hírre a vállalat papírai csaknem 8%-ot emelkedtek.
7. **Eladta részesedésének egy részét** a Tesla-rivális BYD autógyártóban Warren Buffet. A lépést sokan a teljes kivonulás első lépéseként értelmezik. A BYD Kína legnagyobb elektromos autógyártója. Az ügylet után a vállalat papírai 8%-os mínuszban vannak.
8. Jelentősen **csökkent az Amazon árfolyama**, miután bejelentették, hogy december 31-től leállítja az Amazon Care nevű tápegészségügyi szolgáltatását, ami jelentős visszalépés a vállalat egészségügybe való betörésére irányuló erőfeszítéseiben.



DÖNTÉSEK

1. **Nem változtattunk** az alúlsúlyokon, így továbbra is ki-sebb a részvénykitettség a referenciaindexhez képest. A részvény eszközalapokban továbbra is megtalálható-ak a társadalmilag felelős befektetések.
2. A **Földünk kincsei** eszközalapban megtalálhatók tak-tikai súllyal a megújuló energiával és a vízgazdálkodás-sal foglalkozó vállalatok papírjai. A befektetések között még mindig jelen van a konkrét árupiaci terményekbe fektető ETF is. Ennek taktikai súlya 8% körül mozog. A kockázatok miatt (külföldről érkező szállítmányok aka-dozása, emelkedő rezsizsamlák) akár elbocsátási hul-lám és akadozó termelés is várható. Így továbbra is van lehetőség arra, hogy a gabona árak felfelé mozduljanak el, hozzájárulva az eszközalap hozamtermeléséhez.
3. A **Feltörekvő Európa** részvény eszközalapban tartjuk a görög részvényt piacot extra pozíciónak, a többi kitett-ség a referencia-indexben meghatározott súlyról csök-kent, és nagyobb részvényalulsiúlyt alakítottunk ki.
4. Az **USD USA** részvény eszközalapban a legnagyobb alúlsúlyozást a kis- és közepes kapitalizációjú részvé-nyek esetében tartjuk.

2022-es teljesítmény



KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

UNION

Globális Fejlett Részvény Eszközalap, Globális Fejlődő Részvény, Ázsiai Részvény, Földünk Kincsei Részvény, Fejlődő Európa Részvény, EURO Európai Részvény, EURO Globális Részvény, USD USA Részvény, UNION-Techrends Részvény

VOLT VIENNA LIFE

Z-Generáció Információtechnológiai, Dél Csilagjai Latin Amerikai és Afrikai, Délkelet- és kelet-európai, Ázsiai, Vogue, Globális Fejlett Piaci, Globális fejlődő piaci részvény, Zürich

ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK



HÍREK

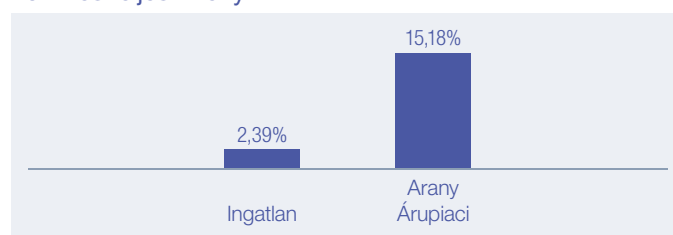
1. **Hét havi mélypontra** esett az olaj ára. Míg július közepén a Brent világpiaci ára 125 dollár volt hordónként, addig szeptemberben közel 88 dollárra csökkent, ami közel 30%-os esés. Ennek oka egyrészt a masszívan erősödő dollár, a világ legnagyobb importőrének számító Kína zéró Covid-politikája miatti keresletcsökkenés, valamint a recessziós kockázatok. Ezen felül a piac elkezdte beárazni azt a forgatókönyvet, hogy mi történik, ha az iráni olaj visszatér a világpiacra jelentősen növelve a kínálatot.
2. A **hazai ingatlanpiacon** továbbra is tart az áremelkedés. Budapesten az új lakások négyzetméterenkénti ára egy negyedév alatt 7%-kal emelkedett. Azonban a kereslet megcsappanni látszik, az eladott lakások száma 40%-kal kevesebb, mint az előző negyedévi. Ezen felül a várhatóan megnövekedett rezsiköltségek miatt az ingatlan típusokban is átrendeződés történt. Jelentősen megnőtt a Budapesten a társasházi lakásokra a kereslet, ugyanennyivel csökkent a Pest megyén belüli önálló családi házakra.
3. A **nemesfémek** árfolyama jelentősen csökkent az utóbbi hetekben, elsősorban az emelkedő dollár-hozamok miatt. Az arany 4%-kal, az ezüst 9%-kal gyengült az elmúlt hetekben.
4. A **földgáz** ára elég széles, 190-320 dolláros tartományban mozgott az utóbbi időben. Igen sok és jelentős fejlemény történt a piacokon, amely ellentétes irányban mozgatta az árakat. Egyrészt a Gazprom leállította a szállítást az egyik legnagyobb Európába irányuló vezetéken – műszaki gondokra hivatkozva. Ezzel ellentétes hatást váltott ki az Európai Unió energiagazdálkodási terve, amely az orosz gázra vonatkozó ársapka bevezetésén kívül kötelező áramfogyasztás-csökkentést, és az energiaceégektől történő extraprofit-elvonást tartalmaz.



DÖNTÉSEK

1. Az **Ingatlan eszközalap** portfóliójában továbbra is felülsúlyozzuk a hazai ingatlanbefektetéseket, de emellett beemeltünk több államilag garantált rövid futamidejű kötvényt is, ami jelentős, kétszámjegyű hozamot biztosít, így a teljes portfólió hozampotenciálja is tovább növekedett.
2. Az **Arany árupiaci eszközalapunkban** az aranybefektetés súlya a referencia indexnek megfelelő mértékű.

2022-es teljesítmény



KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

UNION

Arany Árupiaci, Ingatlan

VOLT VIENNA LIFE

Kincskereső Árupiaci, Ingatlan, Arany Árupiaci

VEGYES ESZKÖZALAPOK



HÍREK

1. Augusztusban **15,6%-ra nőtt az infláció** itthon. Az élelmiszerek ára több, mint 30%-kal emelkedett. A harmonizált fogyasztói árindex ősszel elérheti a 20%-ot is. Ez (a folyamatos kamatemelések miatt) rossz a kötvény- és a részvényportfóliók eszközértékének.
2. Az infláció miatt az **Európai Központi Bank** 75 bázispontos kamatemelést hajtott végre. A refinanszírozási műveletek, az aktív, illetve a betéti oldali rendelkezésre állás kamatlábai 1,25%-ra, 1,5%-ra illetve 0,75%-ra emelkedtek.
3. Augusztusban **erősödéssel** kezdett a magyar deviza, amely csökkentette a kötvényhozamokat, és javította azok árfolyamát. Azonban a kezdeti erősödés után ismét romlott a helyzet, elsősorban azért, mert az S&P leminősítette a gazdasági kilátásokat, és egyre negatívabb a hangulat az uniós források hiánya miatt. A forint ismét a 400-as árfolyam fölött jár, a rövidtávú államkötvény-hozamok ismét a 10% körüli értéken vannak.



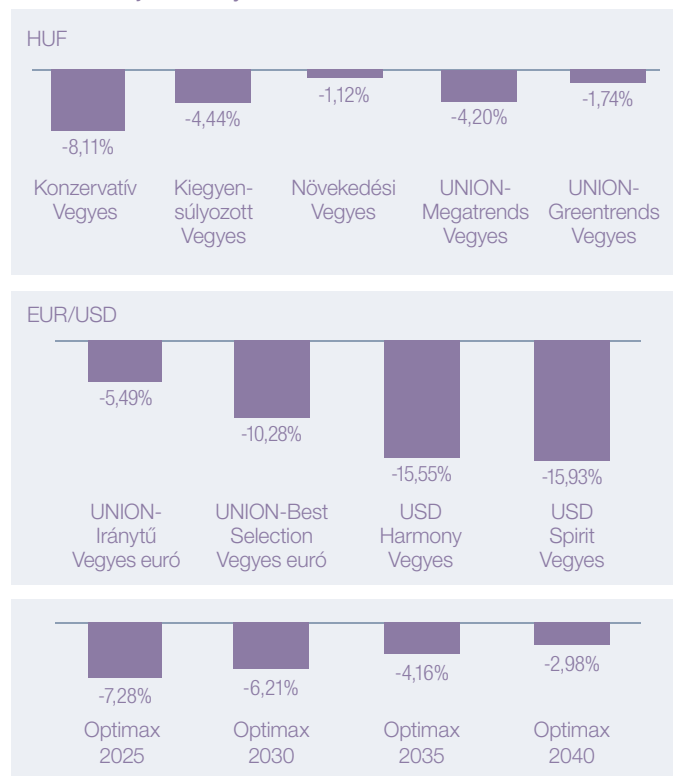
DÖNTÉSEK

1. A **Megatrends**nél a részvények területén defenzívebb stratégiát alakítottunk ki év elején, most már a teljes részvénykitettség is alacsonyabb, mint a referencia-indexben lévő mérték. A hulladékgazdálkodás területén a körforgásos gazdaságot elősegítő vállalatok részvénycsomagja is a defenzívebb részvényosztályok közé sorolható. Az elmúlt időszak legjobb befektetése egyértelműen a tiszta energiacegek részvénycsomagja volt. A technológiai részvények súlya csökkent a portfólióban, mert azok gyengébb teljesítményt mutatnak most.
2. Az **aktívan kezelt** vegyes eszközalapok magyar kötvényrészének kamatkockázatát a referenciaindexhez képest változatlanul alulsúlyozáson tartjuk – elsősorban a hozamgörbe rövidebb lejáratán, de a hozamgörbe hosszabb lejáratán már semleges súlyt tartunk. A fejlődő piaci kötvénybefektetéseket mérsékelt alulsúlyon tartjuk. Az aktívan kezelt vegyes eszközalapokban mind a fejlett, mind a fejlődő részvénytőkepiaci befektetéseket alulsúlyozással tartottuk a hónap végén.
3. Az **Optimax** eszközalapokban a részvények súlyát korábban kisebbre állítottuk a referenciaindexben meghatározott mértéknél, és ezt továbbra is tartjuk. A részvények között két társadalmilag felelős részvénybefektetés van. A magyar kötvényportfólióknál kötvény alulsúlyt vagy semleges súlyozást tartunk. Ez eddig jó döntésnek bizonyult.
4. ESG részvénybefektetések kerültek a **Konzervatív-, a Kiegyensúlyozott-, a Növekedési** aktív vegyes alapokba, hasonlóan az Optimax, a Best Selection EUR, az Iránytű vegyes EUR, illetve a Harmony USD és a Spirit USD vegyes alapokhoz.
5. Az **Iránytű EUR** vegyes eszközalapban is a részvénykitettséget csökkentettünk. A részvényportfólió

része a megújuló energiaszektorban dolgozó vállalatok csomagja, amely az elmúlt időszakban az egyik legjobban teljesítő szegmens volt. A portfólió része két magas hozamú, euróban denominált hazai vállalati papír is, de összességében a kötvényportfólió jelentős alulsúlyozást kapott. Ugyanakkor óvatosan emeljük vissza a magas hozamú kötvénykitettséget, hiszen a magasabb elvárt hozamok jó beszállási pontot jelentenek.

6. A **Best Selection EUR** vegyes eszközalapban a kötvénybefektetéseket enyhén alulsúlyozzuk a szigorú jegybanki politikák miatt, a zöldkötvény befektetések arányát a kötvénybefektetéseken belül továbbra is magasán tartjuk. A részvények alulsúllyal szerepelnek, a portfólióban emellett tartunk egy hazai ingatlanhasznosító befektetési alapot is.
7. A két **USD-ben denominált** aktívan kezelt vegyes alapban is csökkentettük a részvények súlyát, hogy kisebb kockázattal fussanak, mint a referencia-indexükben meghatározott mérték. A jó hozamkilátásokkal rendelkező társadalmilag felelős részvények és zöldkötvények továbbra is jelentős mértékben a portfóliók aktív pozíciói közé tartoznak. A részvénybefektetések között kétféle ESG részvénycsomag is a portfóliók része.

2022-es teljesítmény



KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

UNION

Optimax 2025 Cél dátum, Optimax 2030 Cél dátum, Optimax 2035 Cél dátum, Optimax 2040 Cél dátum, Konzervatív, Kiegyensúlyozott, Növekedési, UNION-Megatrends, UNION-Greentrends, UNION-Iránytű, USD Harmony, USD Spirit

VOLT VIENNA LIFE

Best Selection, Optimum 2025 Cél dátum, Optimum 2030 Cél dátum, Optimum 2035 Cél dátum, Optimum 2040 Cél dátum, Iránytű, Matterhorn

A HÓNAP LEHETŐSÉGE

UNION FIX MEDIKA

forint díjfizetésű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás

ÚJ!



Az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. **2022. szeptember 1. és október 13.** közötti időszakban hosszútávú tőkenövekedés lehetőségét kínálja **mérsékelt kockázatvállaló ügyfeleinek** az UNION FIX Medika forint díjfizetésű befektetési egységekhez kötött egyszeri díjas életbiztosítási termékén keresztül. A megtakarítás **forintban** történik.

Hogyan fektetjük be az Ön pénzét? A mögöttes termék befektetési politikája

Az ajánlattételi időszakban (2022. szeptember 1. és október 13. között) rögzített szerződések befektetési háttérét az ERSTE Group Bank AG által kibocsátott 6 éves futamidővel rendelkező, a Stoxx Europe 600 Health Care Index (SXP) részvényindexen alapuló tőke- és hozamgarantált típusú strukturált értékpapírba való befektetés adja.

A **strukturált értékpapír** az indulásakor értékének 100%-át a mögöttes termékbe (Stoxx Europe 600 Health Care Index) fekteti, mely strukturált értékpapír lejáratakor pedig a fenti index teljesítményének megfelelő hozamnövekményt, **de minimum a kezdeti befektetés 135%-át fizeti ki.**

A biztosítási termék befektetését képező forint nyilvántartású UNION FIX 2022-2028 Medika zártvégű strukturált értékpapír eszközalap azon mérsékelt kockázatvállaló ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik az eszközalap határozott futamideje alatt részesedni szeretnének az európai egészségügyi szektorban tevékenykedő vállalatok részvényeinek teljesítményéből.

UNION FIX Medika forint díjfizetésű egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás bemutatása

TARTAM	7 ÉV
technikai kezdet	2022.10.01.
lejárat	2029.10.01.
belépési kor	18-90 év
minimum díj	1 000 000 HUF
maximum díj (egy szerződő/biztosított, akár több UNION FIX Medika életbiztosítás esetén)	100 000 000 HUF
eseti díj	nem fizethető
haláleseti biztosítási összeg közlekedési halál esetén	az egyszeri díj 15%-a
KÖLTSÉGEK	
kezdeti költség	2% (befizetett egyszeri díj)
fenntartási költség	1,02%/év (eszközértékre vetítve, havonta levonva)
visszavásárlási költség	
UNION FIX 2022-2028 zártvégű eszközalapból kivonva	10%
UNION FIX 2022-2028 zártvégű eszközalap lejáratát követően	0%

Fenntartható fejlődési célok követése

Az UNION FIX 2022-2028 Medika zártvégű strukturált értékpapír eszközalapnak nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja.

Az UNION FIX Medika 2022-2028 zártvégű strukturált értékpapír eszközalap bemutatása

vagyonkezelő neve	UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő
jegyzési időszak	2022.09.01. – 2022.10.13.
letétkezelő neve	ERSTE Bank Hungary Zrt.
Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
az eszközalap nyilvántartási devizaneme	magyar forint
minimális befektetési időtartam	6 év
lejárat napja	2028. október 31.

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 UNION FIX 2022-2028 Medika zártvégű strukturált értékpapír eszközalap lejáratakor vagy az eszközalap lejárat előtt történő megszűnése esetén a befektetési egységek az UNION Pénzpiaci forint eszközalapba kerülnek automatikusan (költségmentesen) átváltásra.

BIZTOSÍTÉKOK: A Biztosító sem tőke-, sem hozamgaranciát, sem tőke-, sem hozamvédelmet nem vállal

az eszközalap teljesítményére, a tőke megóvására. A befektetések kockázatát teljes mértékben az Ügyfél (Szerződő) viseli.

Rendkívüli helyzetben előfordulhat, hogy az eszközalap befektetési célja nem teljesül, amennyiben a befektetési politika megvalósulását a Biztosító érdekkörén kívül álló ok akadályozza (pl. országhozzá, kibocsátói kockázat).

Az eszközalap által vásárolt strukturált értékpapír bemutatása

kibocsátó neve	ERSTE Group Bank AG
működési formája	strukturált értékpapír
fajtája	zártvégű
futamidő/lejárat	6 év/ 2028.10.31.
A mögöttes termék neve	Stoxx Europe 600 Health Care Index
A mögöttes termék Reuters kódja	SXDP
A mögöttes termék előállítója	STOXX LTD
A mögöttes termék devizaneme	EUR
tőke- és hozamfizetés	lejáratkor az index teljesítményének megfelelő hozamnövekményt fizeti ki, de minimum a kezdeti befektetés 135%-át
földrajzi kitérttség	Európa
szektoriális kitérttség	egészségügyi szektor

MIÉRT ELŐNYÖS VÁLASZTÁS ÖNNEK?

- Az eszközalap **tőke- és hozamgarantált típusú strukturált értékpapírba fektet**, mely strukturált értékpapír lejáratkor értéke minimum a befektetett tőke 35%-kal növelt értéke lehet.
- Tragédia esetén **gondoskodhat szeretteiről**: közlekedési baleseti halál esetén **az aktuális kötvényértéken felül a befizetett összeg további 15%-át, de min. 300.000 Ft biztosítási összeget fizet ki a Biztosító a Kedvezményezett számára**. Egy biztosított vonatkozásában – több UNION FIX Medika életbiztosítási szerződés esetén összesen – a biztosítási összeg maximálisan 100.000.000 Ft lehet.
- A biztosítás szolgáltatása elérés (lejárat időpontjában) vagy tartam alatti halál esetén a jelenlegi jogszabályok alapján **kamatadó mentes kifizetés**.
- A Kedvezményezettnek nyújtott haláleseti biztosítási szolgáltatás **nem képezi hagyaték tárgyát**. A szolgáltatás teljesítéséhez szükséges dokumentumok benyújtását követően **15 napon belül kifizetésre kerül**.

Stoxx Europe 600 Health Care Index 5 éves teljesítménye

Az egészségügy egyre fontosabbá válik mindenhol a világon. Gondoljunk csak a koronavírusra, amely napjaink egyik legfontosabb kérdésévé vált. Ki, mikor és milyen vakcinát vagy gyógyszert tud adni ellene, amelyekkel legyőzhető vagy kezelhetővé válik a betegség?

De ne feledkezzünk meg a rákkutatásról vagy a szív- és érrendszeri betegségek ellen feltatált új gyógyszerekről sem. Érthető, hogy a gyógyszergyártó cégek szerepe felértékelődött az utóbbi időben és egészségünk megőrzése, az egészséges életmódra törekvés egyre inkább előtérbe kerül. Ez a befektetők figyelmét is felkeltette és az index az elmúlt években egyre magasabb hozamot ért el.



Jelen tájékoztató nem teljes körű, nem minősül ajánlattételnek, kizárólag a figyelem felkeltésére szolgál. A tájékoztató nem tartalmazza a részletes szerződési feltételeket, mentesüléseket, kizárásokat, valamint a termék részletes ismertetőjét. A biztosítási szerződés megkötése esetén az érvényes, átadott szerződési feltételekben foglaltak a mérvadóak.

Az eszközalapra az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem vállal.

Az eszközalapra terhelhet költségek maximális éves mértéke 1,60%.

Készítették:

Kovács László, CMT | befektetési igazgató

Gyurkó Dániel | portfóliómenedzser

Király-Kovács Mátyás | portfóliómenedzser

Nagy Klaudia, CEFA | junior portfóliómenedzser

Simon Dániel | értékesítés támogató

Horváth Márk | gazdasági elemző

Forrás:

UNION saját elemzések | akk.hu | mnb.hu | portfolio.hu | Bloomberg |
index.hu | napi.hu | marketwatch.com | Duna House