

Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Befektetési eszközalapokhoz kötött nyugdíjbiztosítás

Befektetési egységhez kötött nyugdíjbiztosítások esetén a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítás-technikai tartalmát 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:

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

Az eszközalapokra terhelt költségek maximális éves mértékét az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszközalap megnevezése	Az eszközalapokra terhelt maximális költség
Konzervatív Vegyes eszközalap	1,95%
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap	1,95%
Növekedési Vegyes eszközalap	1,95%
UNION-Best Selection vegyes euró eszközalap	1,95%
UNION-Iránytű ESG vegyes euró eszközalap	1,95%
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap	1,95%
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2040 Céldátum Vegyes eszközalap	1,95%
Globális Fejlett Részvény eszközalap	1,95%
Globális Fejlődő Részvény eszközalap	1,95%
Ázsiai Részvény eszközalap	1,95%
EURO Európai Részvény eszközalap	1,95%
EURO Globális Részvény eszközalap	1,95%
Fejlődő Európa Részvény eszközalap	1,95%
UNION-Techrends Részvény eszközalap	1,95%
UNION Pénzpiaci forint eszközalap	0,60%
Aktív Hazai Kötvény eszközalap	0,60%
Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%
Arany Árupiaci eszközalap	1,95%
Ingtalan eszközalap	1,95%
USD Harmony Vegyes eszközalap	1,95%
USD Spirit Vegyes eszközalap	1,95%
USD USA ESG Részvény eszközalap	1,95%
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%

VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK

Aktívan kezelt vegyes eszközalapok
Konzervatív Vegyes eszközalap
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap
Növekedési Vegyes eszközalap
UNION-Best Selection Vegyes Euró eszközalap
UNION-Iránytű ESG Vegyes Euró eszközalap
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap
USD Harmony Vegyes eszközalap
USD Spirit Vegyes eszközalap
Céldátum eszközalapok
Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap
Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap
Optimax 2040 Céldátum Vegyes eszközalap
Részvény eszközalapok
Globális Fejlett Részvény eszközalap
Globális Fejlődő Részvény eszközalap
Ázsiai Részvény eszközalap
EURO Európai Részvény eszközalap
EURO Globális Részvény eszközalap
Fejlődő Európa Részvény eszközalap
UNION-Techrends Részvény eszközalap
USD USA ESG Részvény eszközalap
Kötvény eszközalapok
UNION Pénzpiaci forint eszközalap
Aktív Hazai Kötvény eszközalap
Aktív Globális Kötvény eszközalap
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap
Alternatív eszközalapok
Arany Árupiaci eszközalap
Ingtalan eszközalap

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020/852 rendelete alapján egységes európai osztályozási rendszer kerül kialakításra a gazdasági tevékenységek fenntarthatósági szempontú minősítésére, míg a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088/EU rendelet alapján a pénzügyi piaci szereplőknek értékelniük és figyelembe kell venniük a fenntarthatósági szempontokat, a kapcsolódó környezeti és társadalmi jellemzőket, melyeket meg kell jeleníteniük az ügyfelek tájékoztatása során.

A rendeleteknek megfelelően az **UNION Biztosító befektetési egységeihez kötött élet- és nyugdíjbiztosításaihoz kapcsolódó eszközalapokat értékelte és fenntarthatósági kategóriákba sorolta.**

Az eszközalapok fenntarthatósági szempontból az alábbi háromfokozatú skálán kerülnek értékelésre:

- 1: nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
- 2: környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő
- 3: fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja van

A választható eszközalapok az alábbi táblázatban foglaltaknak megfelelően kerültek a fenntarthatósági kategóriákba besorolásra.

Eszközalap megnevezése	Az eszközalap nyilvánvaló tartási devizaneme	Az eszközalap fenntarthatósági szempontból történő besorolása	
		Kategória	Leírás
Konzervatív Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Növekedési Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Best Selection Vegyes Euró eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Irányítú ESG Vegyes Euró eszközalap	EUR	2	környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap	HUF	3	fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja van
Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Optimax 2040 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Globális Fejlett Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Globális Fejlődő Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Ázsiai Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
EURO Európai Részvény eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
EURO Globális Részvény eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Fejlődő Európa Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Techrends Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION Pénzpiaci forint eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Aktív Hazai Kötvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Aktív Globális Kötvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Arany Árupiaci eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Ingtatlan eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap	USD	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
USD USA ESG Részvény eszközalap	USD	2	környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő
USD Harmony Vegyes eszközalap	USD	1	nincs kapcsolódó fenntarthatósághoz konkrét célja
USD Spirit Vegyes eszközalap	USD	1	nincs kapcsolódó fenntarthatósághoz konkrét célja

Az 1-es fenntarthatósági kategóriába sorolt eszközalapok alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az 1-es fenntarthatósági kategóriába sorolt eszközalapok stratégiai eszközallokációja szerinti befektetések területén egyelőre nem mérhetőek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatások, illetve a fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét cél nem ismert.

A 2-es és 3-as fenntarthatósági kategóriákba sorolt eszközalapok befektetéseinek fenntarthatóságáról bővebb információ az adott eszközalapokra vonatkozó tájékoztatókban található.

I. AKTÍVAN KEZELT VEGYES ESZKÖZALAPOK

KONZERVATÍV VEGYES ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális 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) 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

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Konzervatív vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből, amelyek közül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Tajvan, Dél-Korea) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő

országokban kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.

- A kötvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba (részvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Tajvan, Dél-Korea) vállalatának teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, valamint vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	45%	35%	65%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	20%	0%	30%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	20%	10%	40%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	7%	0%	20%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	3%		
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingalankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

KIEGYENSÚLYOZOTT VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális 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) 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

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytársasági teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai, fejlett és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatainak teljesítményéből, amelyek közül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befekte-

tési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokot szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelte. A vagyonkezelő főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Tajvan, Dél-Korea) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

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. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Tajvan, Dél-Korea) vállalatainak teljesítményéből részesülni.
- 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 hazai, a fejlett és a fejlődő országokban 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 kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, valamint vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	30%	10%	60%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	15%	0%	30%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	35%	20%	60%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	10,5%	0%	40%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	4,5%		
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

NÖVEKEDÉSI VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Növekedési Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénytársaságából.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből, amelyek közül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe vagy azokba fektető alapokba. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mér-

tékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Tajvan, Dél-Korea) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

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. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Tajvan, Dél-Korea) vállalatának teljesítményéből részesülni.
- 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 hazai, a fejlődő és a fejlődő 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, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- 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 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

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, valamint vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	15%	0%	30%
Globális fejlődő piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	10%	0%	20%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	50%	30%	70%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	14%	0%	30%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	6%		
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

UNION-BEST SELECTION VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	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) 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 euró nyilvántartású, aktívan kezelt UNION Best Selection vegyes euró eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, mérsékelt kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál megfelelő megtakarítási formát, akik szeretnék a részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a kötvénybefektetések nyújtotta stabilitással ötvözni. Az eszközalap ideális megoldást nyújthat mindazok számára, akik a hagyományos, indexkövető stratégiával szemben előnyben részesítik az aktív kezelést, ami lehetőséget biztosít a vagyongazdálkodó számára, hogy az eszközalap összetételét a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően alakítsa ki.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a nemzetközi kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből, amelyek közül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. Ennek érdekében a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények, kötvények) is fektetni. A vagyonkezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az eszközalap a fejlett országok (többek között Amerika, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Tajvan, Dél-Korea, Brazília) tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből is részesül.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet éven túli lejáratú, jellemzően euróban denominált hosszú lejáratú kötvényekbe vagy az ezeket tartalmazó kollektív befektetési eszközökbe is. Az eszközalap kötvénybefektetéseire jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is lehetőség van.
- 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 következő tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	EONIA Total Return Index	5%	0%	20%
Éven túli lejáratú állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index	55%	35%	75%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	30%	10%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	7%	0%	20%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	3%		
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Alternatív befektetési eszközök			0%	20%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, 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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingalankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

UNION-IRÁNYTÚ ESG VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 UNON-Iránytű ESG¹ vegyes euró 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 részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és politikai) és a vállalatirányítási gyakorlatokban (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) meglévő problémák kezelésében. Az eszközalap nem fektet kínai vállalatok részvényeibe vagy azokba fektető alapokba. A vagyongazdálkodó pozitív trendek keresése céljából több részpiacot monitoroz folyamatosan. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

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. A vagyongazdálkodó az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között USA,

Németország, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Dél-Korea, Brazília, Tajvan, Törökország) vállalatának teljesítményéből részesülni. Az eszközalap további kifejezett célja, hogy a fentiek elérésében túlnyomó részt olyan vállalatok értékpapírjaiba fektessen közvetlen vagy közvetett formában, amelyek a működésük során a legfontosabb környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat is figyelembe veszik.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (pl.: 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 jellemzően olyan kötvényeket tart, amelyeknek finanszírozási célja, illetve a kibocsátóik működési gyakorlata kapcsolatban áll a legfontosabb környezeti, társadalmi és vállalatirányítási problémák megoldásainak előmozdításával.
- Az eszközalap alternatív befektetési eszközöket is tarthat (pl. áruipiac kapcsolt befektetések, ingatlanpiac kapcsolt befektetések stb.).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is lehetőség van.
- A vagyongazdálkodó 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 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 stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap stratégiai eszközallokációja			
Eszközosztályok	Célzott megoszlás	Befektetési korlátok	
		min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , éven belüli lejáratú, külföldi állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	5%	0%	80%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, amelyek „zöld” vagy ESG minősítéssel rendelkeznek.	15%	0%	60%
Európai állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, amelyek „zöld” vagy ESG minősítéssel rendelkeznek.	10%	0%	40%
Amerikai ESG állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, amelyek „zöld” vagy ESG minősítéssel rendelkeznek.	10%	0%	40%
Fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	40%	20%	60%
Fejlődő piaci részvények, illetve magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	14% 6%	0%	40%
Alternatív befektetési eszközök	0%	0%	30%

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében valósítja meg a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak az euróval szemben mért elmozdulása.

A vagyongazdálkodó által folyamatosan monitorozott részpiacok

Eszközosztály neve	
Globális fejlett országok részvényei	Dél-afrikai részvények
Globális fejlődő országok részvényei	Lengyel részvények
USA-beli részvények	Nyersanyagok (kompozit)
Európai Unió belüli részvények	Arany
Euró-zóna részvényei	Olaj
Ázsiai részvények	Egészségügyi cégek részvényei
Latin-amerikai részvények	Közművek részvényei
Közép-európai részvények	Pénzügyi cégek részvényei
Japán részvények	Alapanyag-előállító cégek részvényei
Svájci részvények	Energiapiari cégek részvényei
Nagy-britanniai részvények	Informatikai cégek részvényei
Német részvények	Fogyasztóiipari cégek részvényei
Török részvények	Ingatlanpiaci részvények
Indiai részvények	Fejlődő piaci kötvények

Kockázatok

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Jelen eszközalap befektetési politikájának elválaszthatatlan részét képezi a jelen eszközalaphoz tartozó *SFDR 8. cikk szerinti szerződéskötés előtti közzétételi tájékoztató dokumentum*.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti, a szociális, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

UNION-MEGATRENDS VEGYES ESZKÖZALAP
– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
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 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 szeretnének részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a fejlett világ tőzsdéire bevezetett vállalatának részvénytársasági teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, 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. Az eszközalap törekszik arra, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az eszközalap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. 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 eszközalománnyhoz képest.

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.
- 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 hártralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére 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 hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére.
- A vagyongazdálkodó 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 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.
Hazai kötvények (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek), vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	40%	0%	100%
Globális fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD 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 részvénytőzsi 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.

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
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlan kockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

UNION-GREENTRENDS VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam**	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

*A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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-Greentrends Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni az fejlett és fejlődő kötvénypiacra bevezetett „zöld” és/ vagy „ESG”¹ minősítéssel rendelkező kötvények árfolyamalakulásából, valamint a világ fejlett tőzsdéire bevezetett azon vállalatok részvénytőzsi teljesítményéből, amelyek az előttünk álló nagy társadalmi problémák kérdéseire keresnek válaszokat és kínálnak megoldásokat. Továbbá, azok részére lehet ideális, akik előnyben részesítik a befektetésük során azon vállalatok értékpapírjait, amelyek működésük során figyelembe veszik a fenntarthatósági szempontokat, a környezetünk megóvását, tekintettel vannak a tevékenységeik társadalmi hatásaira, és a vállalatirányításuk során törekednek az etikus működésre.

Az eszközalap célja

Az eszközalap kifejezett célja, hogy a befektetéseit által pozitív hatást gyakoroljon a fenntarthatósági célok elérésében. Az eszközalap befektetési fókuszában a legnagyobb társadalmi kérdésekre választ és megoldást kereső és kínáló vállalatok értékpapírjai állnak. A rugalmas stratégia révén az eszközalap részesedni fog olyan szektorok értékpapírjainak teljesítményéből, mint pl. az elektromos járműgyártás, az önműködő autózás, a megújuló energiatermelés, a vízmenedzsment, a hulladék újrahasznosítás stb.

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 eszközalapomárhoz képest. A vagyongazdálkodó a kötvényeszközosztály esetén felmerülő devizakockázatokat fedezeti ügyletekkel kívánja mérsékelni.

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 befektetési jegyei lehetnek. A részvénybefektetések fókusz a társadalmilag felelős befektetések. Az eszközalap kifejezett célja, hogy a részvény befektetése által pozitív hatást gyakoroljon a fenntarthatósági célok elérésében.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektethet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe, jelzáloglevelekbe stb.), 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 az államok és vállalatok által kibocsátott „zöld” és/vagy „ESG” jelzéssel megjelölt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (pl.: államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek stb.) teljesítményéből, mely értékpapírok finanszírozási fókuszában a fenntarthatósági célok elérése áll, vagy kapcsolatban van vele.
- Az eszközalap alternatív eszközöket is tarthat, ideértve többek között az árupiaci vagy az ingatlanpiaci befektetéseket is.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap tarthat fedezeti és hatékony portfólió kialakítás célú származtatott ügyleteket, amelyek vételi és eladási pozíciókat is felvehet. A nem fedezeti célú származtatott ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközalap értékének 30%-át.
- Az eszközalapnak lehetősége van hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére.
- A vagyonkezelő 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 stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet. A vagyonkezelő célja egy kötvényből és részvényből álló, vegyes portfólió kialakítása, amelyet a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében alakíthat.

Az eszközalap stratégiai eszközallokációja

Eszközosztályok	Célzott megoszlás	Befektetési korlátok	
		min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett alapok befektetési jegyei (likviditási célú eszközök)	5%	0%	30%
„Zöld” és/vagy „ESG” jelöléssel ellátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (pl.: állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek stb.), vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	35%	10%	60%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények, vagy olyan részvények, amelyek az aktuális nagy társadalmi problémákra fókuszálnak, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	60%	10%	90%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai			
Alternatív befektetési eszközök	0%	0%	20%

A részvény eszközosztályra vonatkozó további befektetési korlátok:

- Egy vállalat részvényébe történő közvetlen befektetés aránya nem haladhatja meg az eszközalap nettó eszközértékének 10%-át.
- Az egyedi részvényekbe történő közvetlen befektetések együttes aránya pedig nem haladhatja meg az eszközalap nettó eszközértékének 30%-át.

Kockázatok

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 árfolyamalakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet. A vagyonkezelő célja, hogy a kötvény eszközosztály esetében felmerülő devizakockázatokat fedezeti ügyletekkel mérsékelje.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Jelen eszközalap befektetési politikájának elválaszthatatlan részét képezi a jelen eszközalaphoz tartozó SFDR 9. cikk szerinti szerződéskötés előtti közzétételi tájékoztató dokumentum.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti-, a szociális-, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

USD HARMONY VEGYES ESZKÖZALAP
– aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapot kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 amerikai dollár nyilvántartású, aktívan kezelt USD Harmony Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni jellemzően az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok, amerikai dollárban denominált globális kötvények, valamint az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszútávon stabil növekedést biztosítva részesüljön az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok teljesítményéből, a globális kötvénypiaci folyamatokból, valamint az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodónak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatot szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó egy rendkívül széles skálán terjedő, globális, elsősorban amerikai dollárban denominált kötvénypiaci spektrumot, valamint az amerikai részvénytőzsdéi szegmenseket (pl. szektorokat, osztályokba sorolt és növekedési papírokat, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. Stratégiája révén az eszközalap lehetőséget kínál az ügyfeleknek, hogy az amerikai részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a globális, jellemzően amerikai dollárban denominált kötvénybefektetések nyújtotta stabilitással ötvözzék. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (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, illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek. 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, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötése is van lehetősége.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja 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 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 vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	0%	50%
Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	25%	0%	50%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	10%	0%	25%
Az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett, tőzsdére bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI USA Net Total Return USD Index	60%	0%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Az Amerikai Egyesült Államokban kibocsátott vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Az Amerikai Egyesült Államokon kívüli, fejlett vagy feltörekvő piaci állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy vállalat közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a vállalatok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 20%-a lehet.
- Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó (közvetlenül tartott) kötvényeinek maximális súlya az eszközalap vagyonának 10%-a lehet (a limit diversifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek meghatározó része amerikai dollárban denominált, azonban esetenként egyes befektetési eszközök devizaneme ettől eltérő is lehet, így az eszközalap árfolyam alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Amerikai Egyesült Államok) jellemző.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

USD SPIRIT VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyonekezelője 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 amerikai dollár nyilvántartású, aktívan kezelt USD Spirit Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni jellemzően fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalatok által kibocsátott értékpapírok és rövid lejáratú fejlett piaci államkötvények teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésen keresztül kíván tőkenövekedést elérni. Ennek megfelelően, a befektetési portfólió fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalati

tok által kibocsátott értékpapírokból és rövid lejáratú fejlett piaci államkötvényekből kerül összeállításra. Az eszközalap a befektetési univerzumból azokat a részvényeket kívánja tartani, amelyek a legnépszerűbbnek számítanak az üzleti partnerek, a munkavállalók, illetve a befektetők körében. Egy adott vállalat népszerűségét a vagyonkezelő kvantitatív és kvalitatív módszerekkel elemzi. A vagyonkezelő a szélesebb piaci trend alakulását nyomon követi. Emelkedő trend megtörése esetén jelentősen csökkenheti a részvénykitettséget, ebben a helyzetben nagyrészt devizás pénzügyi eszközöket tart a portfóliójában. Emelkedő piaci trend és növekvő globális kockázatvállalási hajlandóság esetén a vagyonkezelő a már említett fejlett piaci részvényekbe fektet döntően. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (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, illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek. 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 kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap stratégiai eszközallokációja			
Eszközosztályok	Célzott megoszlás	Befektetési korlátok	
		min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	30%	0%	100%
Fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	70%	0%	100%

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek meghatározó része amerikai dollárban denominált, azonban esetenként egyes befektetési eszközök devizaneme ettől eltérő is lehet, így az eszközalap árfolyam alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Amerikai Egyesült Államok) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

II. CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

OPTIMAX CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAPOK

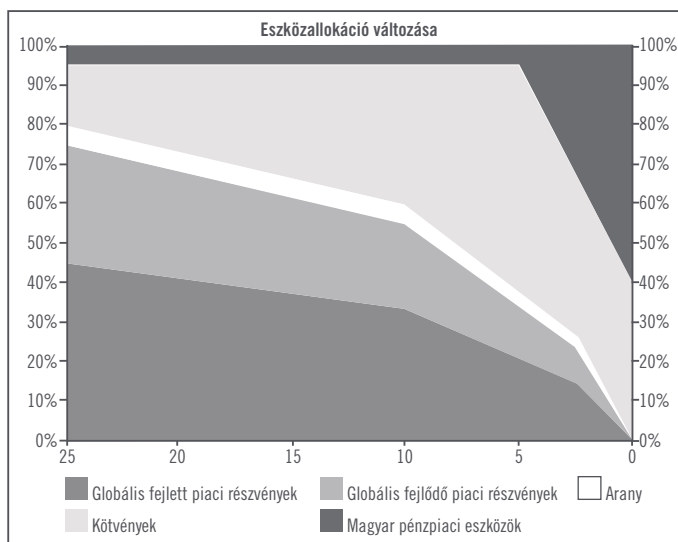
Megcélzott ügyfélkör

Az Optimax Céldátum Vegyes eszközalap család azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik hosszútávra, egy meghatározott későbbi időpontra szeretnének takarékoskodni, és emellett nem szeretnének aktívan részt venni befektetéseik folyamatos kezelésében.

Az Optimax céldátum vegyes eszközalapok bemutatása

A céldátum eszközalapok az ügyfelek számára egy megcélzott dátumig hátralevő időre optimalizált befektetési lehetőséget biztosítanak. A hosszabb időtávban gondolkodó ügyfelek számára célszerű a céldátumtól távolabb levő, a tervezett befektetési futamidőnek leginkább megfelelő eszközalapokat választani, míg a rövidebb megtakarítási időszakokkal rendelkező befektetőknek a céldátumhoz közelebb álló eszközalapot javasolt választani.

Az eszközalapok összetétele a kezdeti, dinamikusabb, magasabb kockázatot és hosszú távon magasabb hozamot nyújtó konstrukcióból a céldátum felé közeledve egyre konzervatívabb, a magasabb hozamok elérése helyett a tőke megővését célzó portfólióvá alakul át. A céldátum eszközalapok összetétele előre rögzítve van, ami meghatározza, hogy milyen ütemben csökken a kockázatos eszközök részaránya a portfólión belül, így a befektetők előre láthatják, hogy a futamidő egyes időpontjaiban milyen lesz a várható portfólió összetétel. Az eszközalapok stratégiájukat pénzügyi, kötvény- és részvénybefektetések, valamint az arany kiegyensúlyozott kombinációjával valósítják meg.



Az eszközalapok aktívan menedzselték, ezért a magasabb hozam elérése érdekében, és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva, a vagyongekezelőnek lehetősége van arra, hogy bizonyos mértékben eltérjen az eszközalap referencia indexétől. A vagyongekezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a befektetési politikában jelzettől. Ezen eszközök elsősorban földrajzi és szektorális kitétségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalapok a céldátum elérését követően a befektetési politikában meghatározott, konzervatív stratégiával, változatlan összetétellel működnek tovább. Minden egyes céldátum eszközalap a céldátum elérése után azonos befektetési stratégia mentén működik tovább és a biztosító egyesíti a következő céldátumot éppen elérő eszközalappal.

OPTIMAX 2030 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektorális kitétség	nem jellemző

Az eszközalap vagyongekezelője

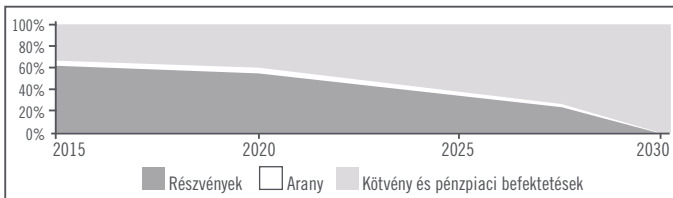
Az eszközalap vagyongekezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongekezelését más vagyongekezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongekezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongekezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzügyi, valamint az arany piac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetése a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánna profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzügyi eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzügyi romlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongekezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap referenciaindexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti céltzott megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszköz-osztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	28%	37%	25%	5%
2016.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2017.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2018.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2019.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2020.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2021.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2022.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2023.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2024.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2025.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2026.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2027.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2028.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2029.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2030.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%

A vagyongazdálkodó az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. A Magyar pénzügyi eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyongazdálkodó törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőke mozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

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 eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.**

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

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.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árúpiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árúpiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d)	0%	20%
Éven túli lejáratú külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú állampapírok, változó kamatozású állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, e, i, j, k)	0%	100%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag részvényeken és kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchanged Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap nem fektet kínai vállalatok részvényeibe vagy azokba fektető alapokba.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2025 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2035 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

Az eszközalap vagyongazdálkodója

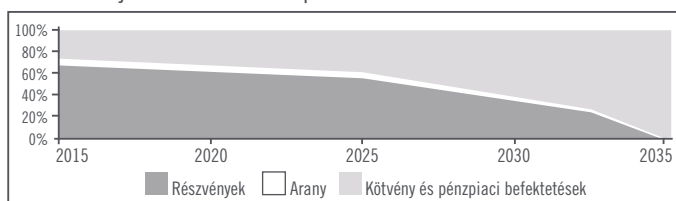
Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más vagyongazdálkodónak kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongazdálkodó a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításukra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az arany piac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánják profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongazdálkodónak lehetősége van arra, hogy az eszköz kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközösszetételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap referencia indexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti céltartó megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzpiaci eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	22%	41%	27%	5%
2016.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2017.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2018.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2019.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2020.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2021.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2022.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2023.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2024.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2025.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2026.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2027.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2028.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2029.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2030.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2031.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2032.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2033.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2034.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2035.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzpiaci eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%

A vagyongazdálkodó az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia

indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. A Magyar pénzügyi eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőke mozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

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 eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát nem tartalmaz. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

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.

Kockázat megnevezése	Indulásakor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árpiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- a) Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- b) Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- c) magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

- d) magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- e) külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- f) külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- g) külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- h) külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- i) bankbetét;
- j) készpénz, számlapénz;
- k) deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- l) részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d)	0%	20%
Éven túli lejáratú külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai

- a) külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- b) a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- c) az egy kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú állampapírok, változó kamatozású állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, e, i, j, k)	0%	100%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag részvényeken és kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchanged Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap nem fektet kínai vállalatok részvényeibe vagy azokba fektető alapokba.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2040 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelten kockázatvállaló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétttség	globális
Szektoriális kitétttség	nem jellemző

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más portfóliókezelőnek kiadni.

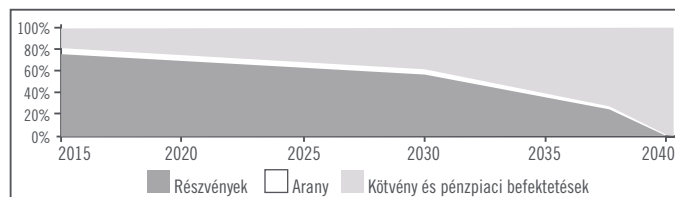
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongazdálkodó a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzügyi, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az esz-

közalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyamingerővel legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetési a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzügyi eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzügyi romlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. **Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. Az eszközalap referenciaindex és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti célzott megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Net Total Return USD Index	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index / MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	15%	45%	30%	5%
2016.04.30	5%	16%	45%	29%	5%
2017.04.30	5%	18%	43%	29%	5%
2018.04.30	5%	19%	43%	28%	5%
2019.04.30	5%	20%	42%	28%	5%
2020.04.30	5%	22%	41%	27%	5%
2021.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2022.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2023.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2024.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2025.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2026.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2027.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2028.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2029.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2030.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2031.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2032.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2033.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2034.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2035.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2036.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2037.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2038.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2039.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2040.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. A Magyar pénzügyi eszközök és a Kötvények eszkö-

osztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőke mozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.** A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

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.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árúpiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlanok kockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;

- e) külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- f) külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- g) külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- h) külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- i) bankbetét;
- j) készpénz, számlapénz;
- k) deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- l) részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d)	0%	20%
Éven túli lejáratú külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- a) külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- b) a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- c) az egy kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú állampapírok, változó kamatozású állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, e, i, j, k)	0%	100%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag részvényeken és kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchanged Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg. Továbbá az eszközalap fejlődő piaci részvénykitettsége azáltal is növelhető, hogy olyan fejlett piaci vállalatok papírjait is tarthatja, amelyek a feltörekvő piacokon magas kitettséggel rendelkeznek. Az eszközalap nem fektet kínai vállalatok részvényeibe vagy azokba fektető alapokba.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapot befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapot folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

III. RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK

GLOBALIS FEJLETT RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonekezelője 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétttség	globális
Szektoriális kitétttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapot kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Globális fejlett részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a fejlett országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a fejlett országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonekezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonekezelő főbb fejlett piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Japán), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonekezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

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. A vagyonekezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között USA,

Németország, Japán, Egyesült Királyság) tőkepiacainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it 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 vagyonekezelő 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 vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	95%	50%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

GLOBALIS FEJLŐDŐ RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül az 4. osztályba soroltuk, amely a **közepes** kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** globális fejlődő részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a fejlődő országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytársaságjából.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a fejlődő országok vállalatainak, illetve magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci vállalatok teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatot szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlődő piaci régiókat (Latin-Amerika, Ázsia, Kelet-Európa), országokat (India, Tajvan, Dél-Korea) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

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. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlődő országok (többek között Dél-Korea, Brazília, India, Tajvan) vállalatainak teljesítményé-

ből részesülni. Az eszközalap nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve azokba fektető alapokba.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	66,5%	0%	100%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , illetve magas feltörekvő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci részvények vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	28,5%	0%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

ÁZSIAI RÉSZVÉNY FORINTOS ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	Ázsia
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.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 aktívan kezelt, forint nyilvántartású Ázsiai részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszú távon szeretnének részesedni ázsiai országok tőzsdére bevezetett vállalatának teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön az ázsiai országok tőzsdén kereskedett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap az ázsiai piacokon belül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe, illetve kínai vállalatokat tartalmazó alapokba. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy

nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó az ázsiai térség főbb országait (India, Tajvan, Dél-Korea, Indonézia, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van ázsiai országok (többek között India, Tajvan, Dél-Korea, Indonézia) tőzsdére bevezetett vállalatának teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetősége.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjaikat 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Fejlődő ázsiai országok tőzsdére bevezetett részvényei , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI EM Asia Ex China Net Return USD Index	95%	50%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

EURO EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP
 – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitézettség	Európa
Szektoriális kitézettség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 **euró nyilvántartású, aktívan kezelt EURO** Európai részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni az európai országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytőzsdéjéről.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön az európai országok tőzsdére bevezetett azon vállalatainak részvénytőzsdéjéről. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tart-

va) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó az európai régiót és országokat (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

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 kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	EONIA Total Return Index	5%	0%	50%
Eurózána tagországaiban jegyzett, azok tőzsdéire bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Europe Net Total Return EUR Index	95%	50%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Eurózána tagországaiban kívüli európai országokban jegyzett, azok tőzsdéire bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, 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.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

EURO GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kiterjedtség	globális
Szektoriális kiterjedtség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 euró nyilvántartású, aktívan kezelt EURO Globális Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a jelentős fejlett és fejlődő országok tőzsdéire bevezetett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép- illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön a jelentős fejlett és fejlődő országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, amelyek közül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az

eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó a főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diversifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referencia portfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	EONIA Total Return Index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World Net Total Return USD Index	65%	0%	100%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , illetve magas feltörekvő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index	21%	0%	50%
	MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index	9%		

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, 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
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

FEJLŐDŐ EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	Európa
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. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A **forint nyilvántartású**, aktívan kezelt Fejlődő Európa Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a közép-kelet-európai régió tőzsdéire bevezetett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, illetve azon cégek részvénypiaci teljesítményéből, amelyek a közép-kelet-európai piacon jelentős kitétségekkel rendelkeznek.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép- illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön a közép-kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, illetve azon cégek részvénypiaci teljesítményéből, amelyek a közép-kelet-európai piacon jelentős kitétségekkel rendelkeznek. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. Az eszközalap a közép-kelet-európai régió (elsősorban Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, Magyarország, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Szlovákia) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az eszközalap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, rövi-

den ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referencia portfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Közép-kelet-európai régió tőzsdéire bevezetett részvények illetve, azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	CETOP 5/10/40 Index	95%	0%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Tőzsdére bevezetett, egyéb fejlődő piaci részvények , illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.		0%	0%	20%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar 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
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlanok kockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

UNION-TECHTRENDS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

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)	5 (közepesen magas)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektorális kitérttség	információtechnológia

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 5. osztályba soroltuk, amely a közepesen magas kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A forint nyilvántartású, aktívan kezelt UNION-Techtrends Részvény eszközalap azon a kifejezetten kockázatvállaló ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni globális szinten a forradalmi technológiai újításokat, lehetőségeket, megoldásokat kínáló és azokat alkalmazó tőzsdén kereskedett vállalatok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

A befektetési alap célja egy olyan befektetési univerzum létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az alap hosszútávú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágaikon belül vezető szerepet tudnak betölteni. A diszruptív technológia olyan innovációkat vagy fej-

lesztéseket jelent, amelyek jelentősen megváltoztatják vagy felforgatják a meglévő iparágakat, üzleti modelleket, termékeket vagy szolgáltatásokat. Ilyen trendek lehetnek például a big data (mesterséges intelligencia, kiberbiztonság, kvantumszámítógépek), e-mobilitás (elektromos autózás és azzal kapcsolatos akkumulátor technológiák), digitalizáció és ahhoz köthető szórakoztatás (metaverzum, e-sport) és nem utolsósorban a fintech és a robotika iparág előretörése. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatot szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezel. A vagyonkezelő a fejlett és fejlődő piaci régiókat, illetve régiókon átívelő a részvénytársasági szektorokat is monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében 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.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	10%	0%	70%
Információstechnológiai szektorba működő vállalatok részvényei, illetve azokba fektető kollektív befektetési formák	MSCI World Information Technology Net Total Return USD Index	45%	30%	100%
	MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return USD Index	22,5%		
	MSCI World Consumer Discretionary Net Total Return USD Index	22,5%		
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Tőzsdére bevezetett, de nem az információtechnológiai szektorba sorolt részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	70%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar 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
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

USD USA ESG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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)	5 (közepesen magas)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kiterjedtség	Amerikai Egyesült Államok
Szektoriális kiterjedtség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 5. osztályba soroltuk, amely a közepesen magas kockázati osztály. Az eszközalapot kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 amerikai dollár nyilvántartású, aktívan kezelt USD USA ESG¹ Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni az Amerikai Egyesült Államok tőzsdére bevezetett vállalatának részvényi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényi teljesítményéből, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és politikai) és a vállalatirányítási gyakorlatokban (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) meglévő problémák kezelésében. A vagyongazdálkodó az amerikai részvényi szegmenseket (szektorokat, különböző kapitalizációjú részvényeket, osztalékfizető vagy növekedési részvényeket stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja 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 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 stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap stratégiai eszközallokációja			
Eszközosztályok	Célzott megoszlás	Befektetési korlátok	
		min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	5%	0%	50%
Az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett, tőzsdére bevezetett ESG részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	95%	50%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai			
Tőzsdére bevezetett, az Amerikai Egyesült Államokban jegyzetteken kívüli fejlett piaci részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.		0%	30%

Az eszközalap további befektetési korlátai

- A portfólió közvetlen részvénykitettsége aránya egy vállalat esetén nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a portfólióban lévő közvetlen részvénykitetés együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 30%-a lehet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek meghatározó része amerikai dollárban denominált, azonban esetenként egyes befektetési eszközök devizaneme ettől eltérő is lehet, így az eszközalap árfolyam alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Amerikai Egyesült Államok) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Jelen eszközalap befektetési politikájának elválaszthatatlan részét képezi a jelen eszközalaphoz tartozó SFDR 8. cikk szerinti szerződés-kötés előtti közzétételi tájékoztató dokumentum.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti, a szociális, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

IV. KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK

UNION PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP
– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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)	2 (alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	3 hónap
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	Magyarország
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely az **alacsony** kockázati osztály.

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

Az eszközalap vagyongazdálkodási költsége

Az eszközalapra terhelt költségek maximális éves mértéke: 0,60%

Megcélzott ügyfélkör

Az eszközalap azon kockázatkerülő, illetve átmenetileg szabad pénzeszközökkel rendelkező befektetők számára kínál megfelelő befektetési lehetőséget, akik megtakarításaikat egy évnél rövidebb távra szeretnék biztonságos, stabil befektetési formába fektetni.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja a biztonság és a kiegyensúlyozott teljesítmény elérése többségben magas likviditású, forint alapú pénzügyi eszközökkel, hazai, változó kamatozású eszközökkel, illetve rögzített kamatozású eszközökkel maximum 3 éven belüli lejáratú rendeltető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal. A pénzügyi megtérülést a legbiztonságosabb, alacsony kamatkockázatú eszközök biztosítják a kamatláb ingadozás és a vissza nem fizetési kockázat alacsonyan tartása mellett. Az elért hozamot befolyásolják a tőke-mozgások miatti, illetve a befektetéshez kapcsolódó egyéb költségek. Az eszközalap megcélzott átlagos lejáratát fél év körül mozog. A vagyongazdálkodó elsődleges célja, hogy az alap költségek nélküli (bruttó) teljesítménye meghaladja a referencia index hozamát.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Változó kamatozással rendelkező hazai állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, pénzügyi eszközök, illetve maximum 3 éves időtávval rendelkező rögzített kamatozású hazai állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek.
- Kollektív befektetési eszközök (rövid lejáratú hazai állampapírokba, pénzügyi eszközökbe fektető befektetési alapok).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is lehetősége van.

- A vagyonekezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- A vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetekben a vagyonekezelő 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 vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referencia portfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, éven belüli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok, változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe befektető kollektív befektetési formák	ZMAX index	100%	50%	100%
Éven túli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok, vagy állami garanciával rendelkező vállalati kötvények (maximum 3 éves)		0%	0%	30%
Éven belüli fix kamatozású vállalati kötvények		0%	0%	30%
Éven belüli fix kamatozású jelzáloglevelek		0%	0%	30%
Változó kamatozású vállalati kötvények		0%	0%	30%
Devizában denominált, forintra fedezett, éven belüli lejáratú kötvények		0%	0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Az eszközalap durációja (átlagos hátralévő lejáratú ideje) maximum 1 év.
- Az eszközalap csak magyar forintban denominált, vagy külföldi devizában denominált, de magyar forintra lefedezett eszközöket tarthat.
- A vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

AKTÍV HAZAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

- aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonekezelője 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)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	Magyarország
Szektoriális kitérttség	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) 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

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Aktív Hazai Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik a magyar állampapírok nyújtotta hozam elérésére törekednek, az azokra jellemző mérsékelt kockázati szint mellett.

Az eszközalap célja

Az eszközalap konzervatív befektetési politikát folytatva elsősorban hazai államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe fektet. Az eszközalap célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referenciaindexét meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. A befektetési stratégiák kiválasztása technikai és fundamentális elemzéseken alapul. Cél az olyan értékpapírok megvásárlása, melyek illeszkednek az eszközalap referenciaindexéhez, de várhatóan a referenciaindexet

meghaladó teljesítményt nyújtanak. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark-követő, a magasabb hozam elérése érdekében a vagyonekezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezel.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe) fektet. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 vagyonekezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- a) magyar állam által kibocsátott értékpapír,
- b) Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- c) magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- d) magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény,
- e) külföldi állam által kibocsátott értékpapír,
- f) külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- g) külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- h) külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- i) bankbetét;
- j) készpénz, számlapénz,
- k) deviza fedezeti ügyletek.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX index	5%	0%	100%
Even túli lejáratú hazai állampapírok, valamint vállalati kötvények és jelzáloglevelek	MAX Index	95%	0%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a)			30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f)			0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d)			0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e)			0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h)			0%	20%
Készpénz, számlapénz, bankbetét, pénzüpi alap befektetési jegye (i, j, k)			0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap további befektetési korlátai

- a) külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%,
- b) a portfólióban a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg,
- c) az egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).
- d) Az eszközalap nem rendelkezhet részvény típusú értékpapírokkal, valamint ezen eszközökbe fektető kollektív befektetési formák jegyeivel.

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP
 – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapot kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

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

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Globális Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. Az eszközalap az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba fektethet, a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó az eszközalap közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília)

állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	45%	0%	75%
Fejlett piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	BBG Global Treasury Majors ex JP TR Index Unh USD	50%	0%	75%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	50%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

EURO AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 **euró nyilvántartású, aktívan kezelt** Globális Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre törté-

nő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. Az eszközalap az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba fektethet, ezért a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó az eszközalapok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Argentína, Brazília, Törökország) állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetősége.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	EONIA Total Return Index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	45%	0%	75%
Fejlett piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén jegyzett befektetési jegyek	BBG Global Treasury Majors ex JP TR Index Unh USD	50%	0%	75%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	50%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, 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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtalankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

USD AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyonekezelője 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kitétség	globális
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. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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 amerikai dollár nyilvántartású USD Aktív Globális Kötvény eszközalap azon mérsékelt kockázatkezelő ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből. Az eszközalap elsősorban dollárban kibocsátott értékpapírokba fekteti a vagyonát.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyonekezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonekezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. A vagyonekezelő az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba is fektethet, a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- A vagyonekezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília) állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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.
- Az eszközalapban megengedhető eszközöket és a befektetési limiteket az alábbi tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	45%	0%	75%
Fejlett piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén jegyzett befektetési jegyek	BBG Global Treasury Majors ex JP TR Index Unh USD	50%	0%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	50%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, 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.

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

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

V. ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

ARANY ÁRUPIACI ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	15 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	árupiac

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A **forint nyilvántartású** Arany Árupiaci eszközalapot azon hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező ügyfelek számára ajánljuk, akik szeretnék kihasználni az arany és egyéb nemesfémekbe történő befektetés nyújtotta előnyöket, többek között a hagyományos értékpapíroknál magasabb értékállóságot vagy a kedvező diverzifikációs jellemzőket.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalap teljesítménye kövesse a fizikai arany és egyéb nemesfémek (ezüst, platina stb.) tőzsdei árfolyamának változását. Ennek megfelelően a befektetőnek lehetőségük nyílik arra, hogy alacsony költségek (pl. tárolási költségek megtakarítása) mellett, értékpapírosított formában részesedhessenek a nemesfémek árfolyamának alakulásából származó előnyökből. A nemesfémekben történő megtakarítások egyrészt jól védik a befektetők vagyont a pénzromlás ellen, másrészt nem korrelálnak a többi befektetési formával, így mérséklik a hozamok fluktuációját a volatilis időszakokban.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap elsősorban kollektív befektetési eszközökbe (nemesfémekbe fektető befektetési alapokba, ETF-ekbe) fektet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	10%	0%	50%
Aranyba fektető kollektív befektetési eszközök	LBMA Gold Price PM USD	90%	50%	100%
Egyéb nemesfémekbe fektető kollektív befektetési eszközök		0%	0%	50%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

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.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Magas
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Magas
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

INGATLAN ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója 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)	2 (alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	jellemzően Magyarország
Szektoriális kitérttség	ingatlan

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely az alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (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

A forint nyilvántartású Ingatlan eszközalapot a mérsékelt kockázatvállaló befektetők számára ajánljuk, akik szeretnék kihasználni az ingatlanpiaci befektetésekben rejlő hozampotenciált az ingatlanok felértékelődése, illetve azok hasznosításából származó rendszeres bevétel (bérleti díj) révén.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a hazai és nemzetközi ingatlan befektetésekben rejlő hozam lehetőségét azon ügyfelek részére is kiaknázzhatóvá tegye, akik kevésbé rendelkeznek az ingatlanokhoz kapcsolódó szakismerettel és piaci tájékozottsággal, illetve az alacsonyabb befektetett összegek révén önmagukban nem volnának képesek megfelelően porlasztott, ezáltal alacsonyabb kockázatú ingatlan portfólió kialakítására.

Az eszközalap alapvetően hazai ingatlan befektetésekre fókuszál, de lehetősége van nemzetközi fejlett és feltörekvő piaci ingatlan befektetésekre is invesztálni.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- hazai nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- külföldi nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- az Európai Unió tagállamai által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák
- az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök

- az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint hatékony portfólió kialakítás célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- 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 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 mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében 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.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Hazai ingatlan befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek	RMAX Index	75%	50%	100%
Jelzáloglevelek (hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök)	MAX Index	20%	0%	50%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	50%
Az Európai Unió tagállamai által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező hitelintézetek, valamint vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök.			0%	40%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek maximális súlya 15%.
- Az egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15% (a limit diverzifikációs célt szolgál, kollektív befektetési formákra nem vonatkozik).
- A zárt végű ingatlanalapok maximális súlya 20%.
- Egy ingatlanbefektetési társaság közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve az ingatlanbefektetési társaságok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 20%-a lehet.
- Az eszközalapban a fedezetlen devizakockázat aránya az 50%-ot nem haladhatja meg.

Kockázatok

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.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) és szektorális kitétség (ingatlanszektor) jellemző.

Az ingatlan befektetések jellemzően magas kockázatot hordoznak, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre, a piaci viszonyok változása függvényében nehézségekbe ütközhet. Ezen felül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel, amelyek csökkenthetik az ingatlan befektetések hozamát.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Magas
Kamatláb kockázat	Közepes
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

AZ ESZKÖZALAPOK KOCKÁZATI BESOROLÁSA

Az eszközalapok kockázati besorolása az Európai Felügyeleti Hatóságok által kidolgozott lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet által előírt módszertan alapján történik. Az eszközalapok múltbeli hozam- és szórásadatainak, valamint mögöttes befektetéseik hitelkockázati besorolásának felhasználásával kalkulált mutató alapján az eszközalapok 7 fokozatú kockázati skálán kerülnek besorolásra az alábbiak szerint:

- 1 – nagyon alacsony
- 2 – alacsony
- 3 – közepesen alacsony
- 4 – közepes
- 5 – közepesen magas
- 6 – magas
- 7 – nagyon magas

Eszközalap	Kockázati mutató	Kockázati besorolás
Konzervatív vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Növekedési vegyes eszközalap	4	Közepes
UNION-Irányítú ESG vegyes euró eszközalap	4	Közepes
UNION-Best Selection vegyes euró eszközalap	3	Közepesen alacsony
UNION-Megatrends vegyes eszközalap	4	Közepes
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap	4	Közepes
USD Harmony Vegyes eszközalap	4	Közepes
USD Spirit Vegyes eszközalap	4	Közepes
Optimax 2030 Cél dátum eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2035 Cél dátum eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2040 Cél dátum eszközalap	4	Közepes
Globális fejlett részvény eszközalap	4	Közepes
Globális fejlődő részvény eszközalap	4	Közepes
Ázsiai részvény eszközalap	4	Közepes
EURO Európai részvény eszközalap	4	Közepes
EURO Globális Részvény eszközalap	4	Közepes
Fejlődő Európa Részvény eszközalap	4	Közepes
UNION-Techrends Részvény eszközalap	5	Közepesen magas
USD USA ESG Részvény eszközalap	5	Közepesen magas
UNION Pénzpiaci forint eszközalap	2	Alacsony
Aktív hazai kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
Aktív globális kötvény eszközalap	4	Közepes
EURO Aktív globális kötvény eszközalap	4	Közepes
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap	4	Közepes
Arany árupiaci eszközalap	4	Közepes
Ingatlan eszközalap	2	Alacsony

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ ALAPVETŐ KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

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.

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 értékelésére.

Koncentrációs kockázat

A befektetéseket csoportosítani lehet befektetési eszköz, területi kitétség, 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.

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.

Devizakockázat

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

Kamatláb kockázat

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (pl. állampapírok) történő befektetéseknél 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.

Ingatlan kockázat

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

Árúpiaci termékek kockázata

Az áruipiaci 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 áruipiaci termékek áraira. Az áruipiaci befektetések bizonyos esetekben nem fizikai értelemben megjelenő eszközök, hanem határidős ügyleteken keresztül valósulnak meg, és ezért nagyobb mértékben lehetnek kitéve a spekulációnak.

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), fizetésképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (kötvények nemfizetési kockázata).

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

AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

Nagyarányú tőkemozgás kockázata

Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagyarányú ügyfélpenzek 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 sürgősségi helyzet – 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.

Fenntarthatósági kockázatok

Az eszközalapok teljesítményére a fent bemutatott kockázatok hatással lehetnek. Ezek mellett az alábbi pontban felsorolt fenntarthatósági kockázatok általánosan érintetik a pénzügyi piaci szereplők tevékenységét, így adott esetben akár az eszközalap teljesítményére is hatással lehetnek.

Éghajlattal és klímaváltozással kapcsolatos kockázatok:

– Átállási kockázatok

A gazdaság alacsonyabb szén-dioxid kibocsátásra történő átállása számottevő jogi, technológiai és piaci változásokkal járhat, mely változások jellegétől és gyorsaságától függően a gazdasági és pénzügyi szervezeteknek különböző szintű pénzügyi, reputációs és egyéb kockázatokkal kell szembenézniük.

– Jogi kockázat

Klímaváltozással kapcsolatos peres eljárások oka lehet a gazdasági és pénzügyi szervezetek által a klímaváltozás hatásainak csökkentésére

vonatkozó intézkedések elmulasztása, a klímaváltozás hatásaihoz történő nem megfelelő alkalmazkodás, illetve ehhez kapcsolódóan felmerülő lényeges pénzügyi kockázatok nem megfelelő módon történő közzététele.

– Technológiai kockázat

Az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású, energiatakarékosabb gazdaságra történő átállást támogató technológiai fejlesztések, innovációk jelentős hatással lehetnek a gazdasági és pénzügyi szervezetekre, különös tekintettel azok versenyképességére, költségeire, illetve a termékeik és szolgáltatásaik iránti keresletre.

– Piaci kockázat

A klímaváltozás a piacokat különböző és összetett módokon befolyásolhatja, ezek közül az egyik leghangúlyosabb, azon termékek és szolgáltatások keresletében és kínálatában bekövetkező változások, melyek egyre inkább figyelembe veszik az éghajlattal kapcsolatos kockázatok és lehetőségeket.

– Reputációs kockázat

A klímaváltozás reputációs kockázat forrása lehet, mely abból fakadhat, hogy az ügyfelek, közösségek miképpen ítélik meg egy gazdasági vagy pénzügyi szervezet hozzájárulását az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra történő átállásra vonatkozóan.

– Természeti kockázatok

A klímaváltozásból eredő természeti kockázatok lehetnek esemény-vezéreltek, tehát akut kockázatok, illetve hosszabb távú változások hatásai, tehát tartós kockázatok. A gazdasági és pénzügyi szervezetek teljesítményét befolyásolhatja például a víz elérhetőségében vagy minőségében, az élelmiszerbiztonságot illetően vagy az extrém hőmérséklet kapcsán bekövetkező változások, melyek hatással lehetnek többek között a szervezet működésére, folyamataira, alkalmazottainak biztonságára.

– Akut természeti kockázat

Az akut természeti kockázatok körébe tartoznak az akár egyre súlyosabb hatással járó extrém időjárási események, például a szélviharok, hurrikánok vagy árvizek.

– Tartós természeti kockázat

A tartós természeti kockázatok közé soroljuk a hosszú távú változásokat (például a tartósan magasabb hőmérséklet), melyek akár a tengerszint emelkedését vagy egyéb hasonló típusú változásokat idézhetnek elő.

UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.