

Infrastruktúra / €-Infrastruktúra részvény eszközalap

Jellemzők	Nyilvántartás pénzneme forint	Nyilvántartás pénzneme euró
Összesített kockázat	++++++	+++++
Megcélzott ügyfélkör	Kockázatvállaló	Mérsékelt kockázatvállaló
Referenciaindex	100% MSCI EM index (az érvényes MNB árfolyamokon az eszközalap elszámolási devizájára váltva)	
Ajánlott minimális befektetési időtartam	10 év	

Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap összetétele		
	Célzott	Minimum	Maximum
Infrastruktúra részvény befektetési alapok	90–95%	80%	100%
Készpénz, bankbetét	5–10%	0%	20%

Jellemző kockázatok	
Árukockázat	○
Devizakockázat	●
Ingatlankockázat	○
Kamat- és hozamkockázat	○
Koncentrációs kockázat	●
Fenntarthatósági kockázat	●
Földrajzi kitettség: nem koncentrált	
Szektoriális kitettség: infrastruktúrához kapcsolódó szektorok (elsősorban építőipar, energiaipar, logisztika)	

A táblázatban használt jelölések: ● – jellemző; ○ – nem számottevő.
(Részletes információ jelen 2. sz. melléklet *Befektetési kockázatok* című fejezetében található.)

Az eszközalap befektetési célja tőkenövekedés elérése befektetési alapokba való befektetéseken keresztül. Az eszközalap stratégiája az infrastruktúrához kapcsolódó szektorokban rejlő növekedési potenciál kiaknázása. Az eszközalap célja az urbanizáció terjedése miatt rohamosan fejlődő infrastrukturális beruházásokban rejlő lehetőségek kihasználása.

Az eszközalap befektetéseit alkotó befektetési alapok olyan vállalatokba fektetnek világszerte, melyek az infrastruktúrához kapcsolódó szektorban tevékenykednek. Ez elsősorban a következő szektorokban tevékenykedő vállalatokat foglalja magában: energia, kőolaj- és földgázvezeték, építőipar, elektromos berendezések, környezetvédelmi szolgáltatások, alapanyagok, erőforrások, útépités, szállítás, szállítmányozás és logisztika. Ezen kívül a befektetési alapok olyan vállalatokba is fektethetnek, amelyek ezen szektorok finanszírozásával foglalkoznak, hiszen a szektorok fejlődése ezekre a vállalatokra is jelentős húzóerőt fejt ki. A befektetési alapok eszközeik többségét olyan társaságokba fektetik, melyeknek székhelye a piaci átlagnál gyorsabban fejlődő, feltörekvő piacokon található, vagy jövedelmük nagy részét ott termelik.

Az eszközalap kezelőjének csak értékpapír-vételi és -eladási ügyletek engedélyezettek, az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés, sem az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése, továbbá nincs lehetőség sem fedezeti, sem arbitrázs célú ügyletek kötésére.

Az eszközalap kezelése során a részvény befektetési alapok súlya a lehető legmagasabb (célzottan 90–95%-os), de – szükség szerint – készpénzt vagy bankbetétet is tartalmazhat.

Az eszközalap elszámolása és nyilvántartása – a szerződő választása szerint – forintban vagy euróban történik. Az eszközalapon belüli részvényalapok azonban más devizában kerülnek befektetésre.

Fenntarthatósággal kapcsolatos közzététel

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe integrálása

Az UNIQA Biztosító Zrt. a befektetési döntései meghozatala során folyamatosan törekszik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások és a fenntarthatósági kockázatok figyelembe vételére, értékelésére és ezek lehetséges mértékének racionális keretek közötti minimalizálására.

Felelős intézményként a Biztosító elkötelezett, hogy eszközalapkináltnak jövőbeli bővítése esetén minél nagyobb teret kapjanak a fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező, illetve a fenntarthatósági szempontokat előmozdító eszközalapok. Az átfogó eszközalapkináltnak és az ügyféligenyek széles spektrumának lefedése érdekében a Biztosító

mindemellett fenntartja azokat a régi eszközalapjait is, melyek befektetési politikája és eszközösszetétele eredetileg nem a fenntartható környezeti vagy társadalmi vagy irányítási szempontok alapján került meghatározásra. Ugyanakkor e meglévő eszközalapjainak összetételében is – befektetési politikájuk változatlanul hagyása mellett – törekszik a fenntarthatósági szempontokat fokozottabban érvényesíteni a mögöttes befektetési eszközök rendszeres felülvizsgálatával. A Biztosító ezzel kapcsolatos részletes politikáját a honlapján (www.uniqa.hu/fenntarthatosag) publikálja.

A jelen eszközalap mögötti befektetések részlegesen fenntarthatósági szempontokat (környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket) mozdítanak elő amellelt, hogy a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

A fenntarthatósági kockázatok hozamra gyakorolt hatása

Az eszközalap befektetési hátterét adó mögöttes eszközök köre csak részben került fenntarthatósági szempontok alapján meghatározásra, így kisebb súllyal megtalálható az eszközalapban a hagyományos iparágak közül az ipari termelőszektor és a nyersanyag-termelés, melyek fenntarthatósági kockázatokat hordozhatnak.

Fenntarthatósági kockázatokat jelentenek az alábbi tényezők, és negatív hatással lehetnek az egyes érintett mögöttes eszközök várható hozamára:

- A fogyasztói szokások fenntarthatósági irányú megváltozása negatívan érintheti a hagyományos ipari szektort, mivel a termékek iránti kereslet csökkenését eredményezheti.
- A növekvő nyersanyag- és energiaköltségek fenntarthatósági kockázatot jelentenek a hagyományos termelőszektor eredményességére nézve.
- A hagyományos technológiák alacsony emissziójú technológiákra cserélése szintén kockázatokat hordoz, az alkalmazkodás ráfordításokat igényel. A növekvő kutatási-fejlesztési-innovációs költségek csökkenthetik a hagyományos termelőágazatok profitabilitását rövid-közép távon.
- Továbbá, a fosszilis energiaszektor reputációját negatívan érinti a nem-megújuló erőforrások használatának megőrzése, ami üzleti kockázatokat hordoz keresleti oldalról.
- A klímaváltozásból eredő extrém időjárási körülmények (viharok, áradások) fizikai kockázatot jelentenek az ipari létesítményekre, ingatlanokra. A keletkező károk profitálása csökkentheti az érintett vállalatok részvényeinek árfolyamát.
- A portfólióban szereplő fejlődő országok esetében a világ kiemelten figyeli az emberi jogi és korrupciós helyzetet, melyek nem megfelelőként történő minősítése gazdasági-kereskedelmi megszorításokkal járhat, amik negatívan hathatnak az érintett országok gazdaságára, és így az eszközalap hozamára.

Előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Az eszközalap mögöttes befektetési között 80-90%-ban olyan befektetési alapok találhatóak, amelyek hatékonyan képesek kezelni a fenntarthatósági szempontból lényeges környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatok pénzügyi hatásait, és környezeti, valamint társadalmi jellemzőket mozdítanak elő.

Az előmozdított környezeti tényezők magukba foglalják - nem kizárólagos jelleggel - a klímaváltozás mérséklését és az ahhoz való alkalmazkodást, a víz-, és hulladékgazdálkodást, valamint a biodiverzitás fenntartását. Az előmozdított társadalmi tényezők kiterjednek – nem kizárólagos jelleggel – a fogyasztási cikkek biztonságára, az ellátási láncok etikai vonatkozásaira, az egészséges élet biztosítására, a biztonságos életkörülményekre, valamint az emberi jogok területére.

Így a mögöttes befektetések között számottevő súllyal szerepelnek információtechnológiai és technológiai vállalatok részvényei, amelyek többek között digitális fizetésforgalmi és ügyfélazonosítási megoldásokkal járulnak hozzá pénzügyeink biztonságához, csökkentve a korrupció és pénzmosás kockázatát, valamint megtalálhatók olyan ipari termelővállalatok részvényei, amelyek az újrahaznosítási folyamataikkal a körforgásos gazdaság működéséhez számottevő mértékben hozzájárulnak.

Referenciamutató és teljesítményértékelés

Az eszközalap összetettsége, a hatások többirányúsága miatt a fenntarthatósági kockázatok vizsgálata szempontjából önálló referenciamutató kijelölésére nem került sor. Az eszközalap mögöttes befektetéseinek besorolásakor elsősorban külső adatforrásra (befektetési alapkezelőkre) támaszkodtunk. Az eszközalap besorolását évente áttekintjük.