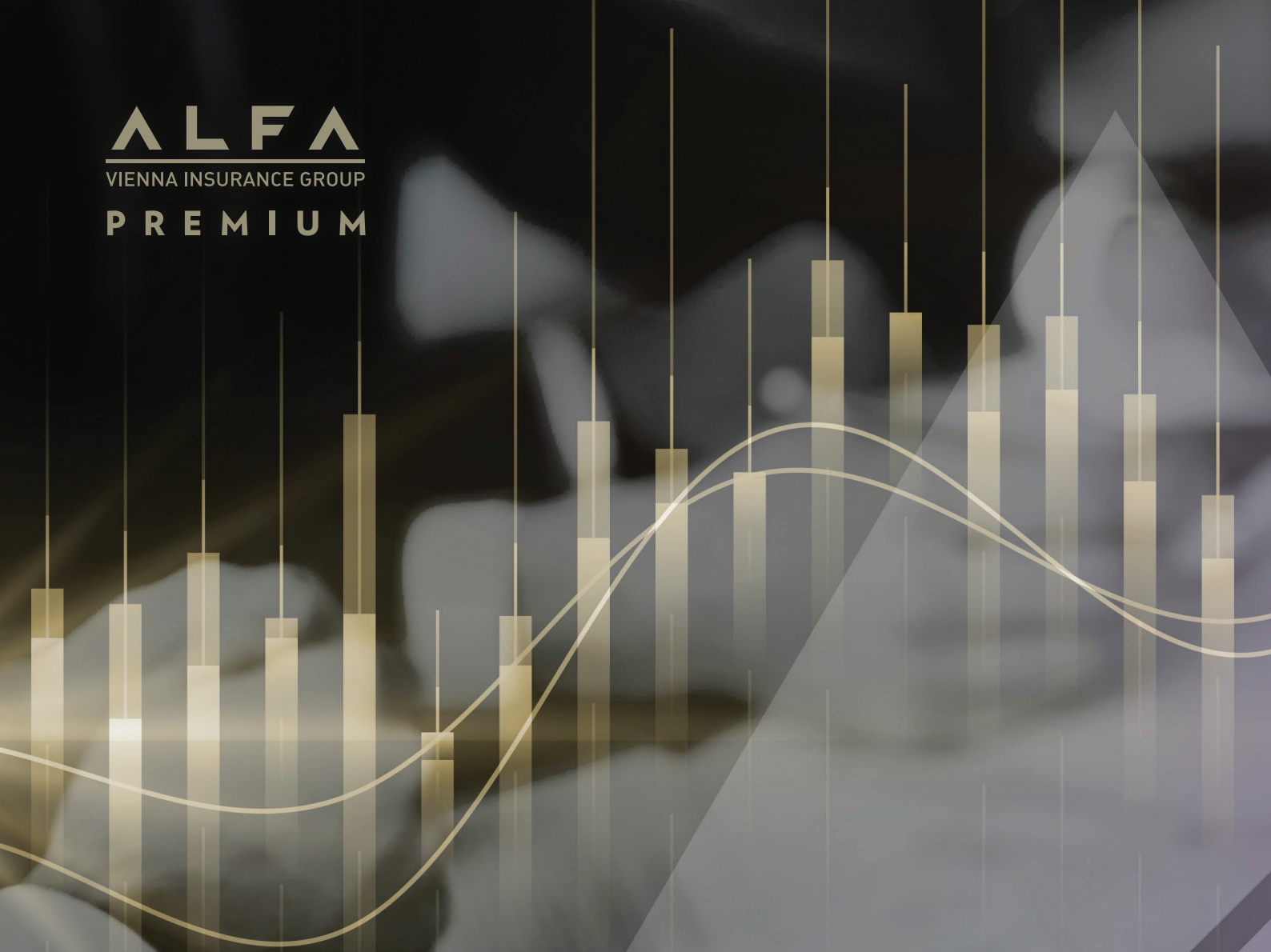
ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP
PREMIUM



Alfa Premium Selection Plus EUR

Befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítás

Befektetési politikák

alfapremium.hu

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

TÁJÉKOZTATÁS

Az egyes eszközalapok befektetési politikáiban és fenntarthatósági tájékoztatóikban az alábbi jogszabályok kerülnek hivatkozásra:

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet).

VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2023. szeptember 1-től

Az eszközalap kizárólag a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetés Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: feltörekvő európai kötvények és részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	■	☐	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetés Alap befektetési politikája:

Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt – hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat – hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az Alapkezelő az Alap devizás sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (EUR devizanemű sorozatra EURHUF fedezeti ügyletek értendők). Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

A portfóliókezelési stratégia oly módon járul hozzá a befektetésen elért hozam növeléséhez, hogy az Alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az alapnak nincs referenciaindexe. Az alap referenciamutatója egy évente, előre megállapított százalékos érték. Az alkalmazott referenciamutató egy minimum hozamkorlát, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Az eszközalap figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az eszközalap hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az eszközalap hozamának alakulására, adott esetben rontva annak teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjára vonatkozó eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes eszközalapok esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ, és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Jelen eszközalap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja a befektetőket, hogy az nem tartozik az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába. Az eszközalap mögöttes alapjának alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból *„fenntartható"* gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia rendelet), mivel ez az eszközalap nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti eszközalapnak tekinthető. Azonban az eszközalap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő jelen eszközalap tekintetében, a kockázatok szintjén figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

Az Alapkezelő a Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalap (és mögöttes alapjának) befektetései jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

VIG EURÓPAI RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap kizárólag az VIG European Equity Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: európai részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Európai Unióban kibocsátott, tőzsdén jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, de akár az Európai Unión kívüli vállalatokba is fektethet.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	☐	■	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A VIG European Equity Fund befektetési politikája:

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Európai Unióban kibocsátott, tőzsdén jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, de akár az Európai Unión kívüli vállalatokba is fektethet. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni európai – főként fejlett Európai Unióban kibocsátott – részvénypiacokra történő befektetéseken keresztül. Az Alap az európai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az európai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alap befektetési stratégiája referenciaindexet (benchmarkot) követ, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván.

Az alap referenciaindexe MSCI Euro Net Total Return Local Index (Bloomberg ticker: NDDLEURO Index).

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Politikai és gazdasági kockázat, inflációs és kamat kockázat, értékpapír kibocsátói kockázat, likviditási kockázat, adózási kockázat, árazási kockázat, származékos ügyletek kockázatai, deviza és részvény árfolyam kockázat, partner kockázat, alap megszűnésének kockázata, fenntarthatósági kockázat.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Az eszközalap figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az eszközalap hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az eszközalap hozamának alakulására, adott esetben rontva annak teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjára vonatkozó eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes eszközalapok esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ, és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Jelen eszközalap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja a befektetőket, hogy az nem tartozik az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába. Az eszközalap mögöttes alapjának alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból *„fenntartható"* gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia rendelet), mivel ez az eszközalap nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti eszközalapnak tekinthető. Azonban az eszközalap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő jelen eszközalap tekintetében, a kockázatok szintjén figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

Az Alapkezelő a Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalap (és mögöttes alapjának) befektetései jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2023. október 1-től

Az eszközalap kizárólag a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: feltörekvő piaci ESG részvények (kivéve Kína).

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	☐	■	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap befektetési politikája:

Az alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok figyelembevétele mellett. Az alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivétel Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatokat súlyai. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal a kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci (kivétel Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többlethozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége megközelíti a referenciaindexet. Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a részvények, de az Alap kollektív befektetési értékpapírokat és a likviditás biztosítása céljából kötvényjellegű befektetéseket is tarthat a portfóliójában, valamint köthet betét és repó ügyleteket. Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének 30%-át.

Az alap referenciaindexe 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WO0EXE Index).

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

---

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

Amennyiben az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikája olyan kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor. Amennyiben az Alap befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyonkezelési döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. A jelen VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységére más hasonló befektetési univerzumot (feltörekvő országok) megcélzó alapokhoz képest.

Az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája rögzíti az Alapkezelő elkötelezettségét a fenntarthatósági szempontok érvényesítésének fontosságában. Az Alapkezelő felelős befektetési filozófiája alapján hisz abban, hogy ezen szempontok figyelembevétele hosszú távon pozitívan hozzájárulhat a befektetések hozamához, azaz értéket lehet teremteni a befektetők számára a fenntartható módon növekedést biztosító vállalatok felülsúlyozásával, valamint az ESG szempontok mentén gyengén teljesítő befektetések alul súlyozásával. Rövidtávon, a fenntarthatósági szempontok előtérbe helyezése ugyanakkor többletköltséggel járhat a befektetéssel érintett társaságoknál, melynek rövid távú hozamra gyakorolt hatása negatív is lehet. Egy gazdasági cikluson belül lehetnek olyan szakaszok melyekben a fenntarthatósági szempontokat előmozdító befektetések – adott iparági adottságuknál fogva – alul teljesítenek.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, illetve egy adott pénzügyi termék esetében dinamikusan változhat. Ezeket a kockázatokat az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (az SFDR rendelet 8. cikk szerinti megfelelés alátámasztása):

A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék kategóriába tartozó termékként értékesíti, ugyanakkor nem sorolja a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az Alap befektetési célját (attraktív hozam realizálása a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből) alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg. Az Alap céljaihoz igazodó befektetéseket az Alapkezelő oly módon választja ki, hogy az eszközkiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok úgynevezett ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, azaz a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat kifejezetten figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az eszközkiválasztás során az Alapkezelő nem állapított meg olyan kifejezett kritériumokat, amelyek kizárólag azon alapulnak, hogy az adott eszközt előmozdító (ESG) vagy fenntartható befektetésnek minősítették-e.

Az Alap ESG célkitűzéseit úgy kívánja elérni, hogy az Alapkezelő jelen Alap esetében olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a befektetésként megcélzott vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, mivel azok működése során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk jellemzően fejlettebb. Ezt a célt a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával érjük el az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. Az Alap befektetési politikájában részletezett speciális befektetési stratégiájának megvalósítását a közvetlen és közvetett befektetések ESG jellemzőinek vizsgálatán keresztül valósítjuk meg, a szokásos fundamentális és egyéb befektetés kiválasztási szempontok mellett. Ennek a lényegi eleme a fenntarthatósági kockázatok tudatos integrálása, amelynek leírását a jelen dokumentum következő szakasza részletezi.

Az Alapkezelő az alábbi módon integrálja befektetési döntéseibe az általa azonosított fenntarthatósági kockázatokat, valamint azokat az alábbi módon kezeli:

- **Kizárási lista:** az Alapkezelő Alapra vonatkozó befektetési döntések során a Fenntarthatósági politika alapján működtetett és karbantartott, meghatározott eszközök vételére vonatkozó tilalmat jelentő, ún. kizárási listát alkalmazza. A tiltások az aktívan káros hatást kifejtő iparágakra vonatkoznak például fegyverkereskedelem, vagy a környezetre kifejezetten káros hatású szénbányák, vagy a talajrepesztést alkalmazó olajipari kutatással foglalkozó vállalatok.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

- **Fenntarthatósági szempontok mérése:** Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok azonosítására, és mérésére különböző környezeti, társadalmi és irányítási szempontokat vesz figyelembe, azok együttes és átfogó mérőszámát pedig az ESG kockázati mérőszámban foglalja össze (ESG score). Az Alapkezelő az ESG, illetve a fenntarthatósági hatások elérését saját belső értékelési keretrendszert alkalmazva méri, ebben alapvetően külső adatszolgáltatókra támaszkodik, de adott esetben a felelős portfolió menedzserek célzott elemzését is figyelembe veszi.
- **Fenntarthatóság és ESG adatszolgáltatás:** Az Alapkezelő a belső értékeléshez szükséges információkat külső, ESG szempontokat elemző adatszolgálatoktól is beszerezheti, a Sustainalytics, az MSCI és a Bloomberg mellett más nemzetközileg elismert adatszolgáltatókra is támaszkodhat.
- **Fenntartható fejlődés előmozdítása:** Az Alapkezelő a Fenntarthatósági politikájában meghatározott és az Alap Kezelési Szabályzatában is bemutatott fenntarthatósági kockázatok mentén azonosítja be a befektetéssel érintett társaságok azon körét melyek kifejezetten környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító hatást fejtenek ki úgy, hogy egyúttal helyes vállalatirányítási gyakorlatokat is követnek. Valamennyi iparág és ország befektetései közül az Alapkezelő jelen Alap esetében azokat a vállalatokat preferálja, valamint felülsúlyozza, melyek ezen kritériumok tekintetében fejlettebbek és elkötelezettebbek.

A közvetlen befektetések vonatkozásában a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatát az Alapkezelő oly módon veszi figyelembe, hogy ezt a faktort az ESG kockázati mérőszám kifejezetten tartalmazza, azaz akár alapja lehet egy súlyos – kerülendő – kockázati minősítésnek is. Az ESG kockázati mérőszám a vállalatirányítási gyakorlatot olyan tényezőkön keresztül veszi figyelembe, mint például az igazgatóság vagy vezetőség minősége és integritása, az igazgatóság struktúrája, a tulajdonosi és részvényesi jogok, javadalmazási politika, a könyvvizsgáló és pénzügyi beszámolók, az érdekelt felek irányítása.

Az Alapkezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázat mérés alapján az ún. súlyos kockázati kategóriába sorolt eszközökbe az Alap nem fektet be közvetlenül. A vonatkozó kockázati értékelés rendszeresen, de legalább évente felülvizsgálatra kerül.

Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége megközelíti a referencia indexet. Az alap fundamentális elemzésekre támaszkodik a különböző eszköz és részvény kiválasztása során, az aktív befektetési stratégiájában szervesen alkalmazza. Az eszközallokációs döntésben fontos szempont a befektetéseknek a portfolió egészére vonatkozó ESG profilra gyakorolt hatása. Utóbbi szempontok figyelembevételének elsődleges célja a környezeti és társadalmi fenntarthatósági célok előmozdítása, nem pedig a referencia indexhez képest többlethozam generálása.

Az Alap speciális céljait szolgáló előmozdító jellegű befektetéseket elsősorban közvetlen befektetéseken keresztül valósítjuk meg. A portfolió fennmaradó részét az Alapkezelő közvetett eszközökbe fekteti. Ezen egyéb közvetett befektetések célja, hogy az alap hozamcéljait úgy támogassák, hogy eközben nem veszélyeztethetik a mögöttes alap teljes portfóliójának ESG szempontból előmozdító jellegét.

Az ESG célkitűzések megvalósítása tekintetében az Alapkezelő az alábbi kiegészítő tájékoztatást adja a jelen Alap vonatkozásában:

- Az Alap minden befektetésénél figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását. A közvetlen részvénybefektetések tekintetében az előzőekben részletezett módon kezeli és azonosítja a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek legfontosabb elemei a kizárási lista betartása, a környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések felülsúlyozása, valamint a saját ESG minősítés szerinti „súlyos" kockázati besorolású befektetések mellőzése.
- Az Alapkezelő ugyanakkor közvetett befektetéseket is eszközölhet, amennyiben a megcélzott közvetlen befektetések piaci elérése korlátozott, vagy ha a költség szempontok ezt indokolják. A közvetett befektetések kiválasztásakor az Alapkezelő elsősorban a választott pénzügyi termék mögöttes termékeinek szintjén tájékozódik befektetése fenntarthatósági profiljáról. Ugyanakkor az Alapkezelő minden arányos erőfeszítést megtesz annak érdekében, hogy minél teljesebb képe legyen a közvetett befektetései fenntarthatósági tényezőiről és arra törekszik, hogy a közvetett befektetések jellemzően megfeleljenek azoknak a fenntarthatósági szempontoknak, amelyeket az Alap a közvetlen befektetéseivel szemben támaszt. A közvetett befektetéseknél azonban előfordulhat, hogy azok tartalmaznak a közvetlen befektetésekre meghatározott ESG elvárásokat el nem érő kibocsátókat, azonban az Alap ezen kitettségek minimális szinten tartására törekszik.
- Az alap célja a feltörekvő piaci gazdaságok GDP növekedéséből való részesedés tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül közvetlenül vagy közvetett módon, az ESG kritériumok figyelembevétele mellett. Az Alap befektetési stratégiájával összhangban a feltörekvő piacokat reprezentáló és az ESG jellemzőket előmozdító MSCI Emerging Markets ESG FOCUS Net Total Return USD indexet választja referenciamutatónak, amely referenciamutató teljesítményének meghaladását tűzi ki céljául. A megjelölt ESG FOCUS típusú benchmark alkalmazása támogatja a befektetési politikában megjelölt ESG célok elérését is azáltal, hogy a benchmark módszertanában – az Alap befektetési politikájával ekvivalens megközelítéssel – az ESG mutató alapján a magasan megfelelő vállalatokat felülsúlyozzák az alacsony ESG mutatóval rendelkező vállalatokkal szemben. Az ESG jellemzők értékelésére a piaci gyakorlat szerint különböző ESG mérőszámokat (ESG score) alkalmaznak. (A piacon különböző ESG mutatók léteznek, ugyanis – a jelenlegi piaci gyakorlat és szabályozás szerint – nincs egy általános, abszolút ESG mutató.) A referenciaindex előállítója úgy működteti a referenciamutatóját, hogy az általa választott ESG mutató (módszertan) alapján a referencia-portfólióban felülreprezentáltak legyenek az erősebb ESG-s vállalatok.
- A referenciaindex (70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WO0EXE Index)) úgy került meghatározásra, hogy az összhangban legyen az Alap választott fenntarthatósági profiljával, ami az SFDR rendelet 8. cikkében foglalt, a környezeti, társadalmi és a vállalatirányítási szempontokat előmozdító pénzügyi terméknek felel meg. A referenciaindex módszertana szerint kizárja a kifejezetten káros hatást jelentő iparágakat (szénbányák, dohányipar, tömegpusztító fegyverek, fosszilis üzemanyagok gyártókat, és kőszenes erőművek). A referenciaindex a vállalatokat az ún. „anyaindexhez" képest értékeli, amely esetében az MSCI Emerging Markets Net Total Return Index (Bloomberg ticker NDUEEGF Index) elnevezésű általános piaci mutató. Az MSCI index-szolgáltató az anya-indexhez képest oly módon alakítja ki az Alap által választott ESG fókuszú referenciaindex összetételét, hogy annak régiós és szektoriális jellemzői hasonlítsanak az anya-indexhez, azonban maximum 1%-os követési hiba (tracking error) mellett valamennyi iparágon belül a jobb ESG mutatókkal rendelkező vállalatokat felülsúlyozza, a gyenge ESG mutatókkal rendelkező vállalatokat pedig alulsúlyozza az anya-indexben szereplő súlyokhoz képest.
- A referenciaindex pontos módszertana az MSCI indexszolgáltató honlapján érhető el: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Focus_Indexes_Methodology_Nov20.pdf

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

- További információ az indexről az alábbi a weboldalon található: https://www.msci.com/msci-esg-focus-indexes
- Az Alap oly módon biztosítja a fenntarthatósági szempontok előmozdítását, hogy a benchmarkhoz hasonlóan az Alap is az anya-indexhez képest jobb ESG teljesítményt céloz meg. Ennek következetes összevetésére saját ESG értékelési módszertanunk alapján rendszeresen mérjük az Alap, az anya-index és a referenciaindex ESG mutatóját is.
- Az Alapkezelő az Alap ESG értékelésével egyidejűleg – saját ESG értékelési módszertana alapján – rendszeresen elkészíti az általános piaci indexre (anya-index, parent index) és az ESG FOCUS referenciaindexre vonatkozó ESG értékelést is, a két index valamennyi elemének ESG minősítését alapul véve, valamint a tagok relatív súlyának figyelembevételével. Az Alap ESG befektetési 22 célkitűzése érdekében az Alapkezelő rendszeresen összeveti a piaci portfoliónak megfelelő általános piaci index, a referenciaindex és az Alap portfóliójának ESG értékelését. Ez alapján az Alapkezelő úgy alakítja az Alap befektetési stratégiáját, hogy a befektetési politikával összhangban az Alap folyamatosan kedvezőbb ESG értékeléssel rendelkezzen, mint az általános piaci index.
- Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitettséget biztosítson, valamint, aktív részvénypiaci allokációval a választott feltörekvő piaci indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége megközelíti a piaci indexet.
- A jelen Alappal kapcsolatos további fenntarthatósági információk és egyéb tájékoztatások, politikák az Alapkezelő honlapján a https://www.vigam.hu érhetők el.

Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia rendelet 9. cikkének a) és b) pontjában említett környezeti célkitűzések tekintetében nem a Taxonómia rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani.

Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalati jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott (a jelen pontban feljebb részletezett eszközök) segítségével kívánja megvalósítani.

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. De nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

A jelen kezelési szabályzat közzétételének időpontjában a Taxonómia rendelet 3. cikkében meghatározott, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő beruházások körének kiszámításához maradéktalanul nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések céljából kiválasztott vállalkozásoknál. A fentiekre tekintettel jelenleg nem adható teljeskörű információ arról, hogy a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetéseknek mekkora aránya van jelen Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekben.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely ezeket az adatokat az ESG rating-jébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG rating-et veszi figyelembe.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba:

1. **Kizárási lista:** Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszenes kitettséggel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez. Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

   A kizárási lista alkalmazása biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

   Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

   - PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

   A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

   - PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
   - PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

2. **PAI indikátorok figyelembevétele az ESG adatokon keresztül:** Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi beágyazottságú adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi beágyazottságú szolgáltatóval is. Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparág specifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

   Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban a PAI mutatók alakulásáról tájékoztatást nyújt az időszakos jelentésében.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikájában határozza meg. Ennek fontosabb elemeit a honlapján teszi közzé, az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikával együttesen az alábbi linken: https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alakulásáról szóló tájékoztatás az Alapkezelő honlapján érhető el minden év június 30. napjáig, az előző naptári évre vonatkozóan: https://www.vigam.hu/

Az Alapkezelő a Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetései jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. A jelen VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységére más hasonló befektetési univerzumot (feltörekvő országok) megcélzó alapokhoz képest.

Az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája rögzíti az Alapkezelő elkötelezettségét a fenntarthatósági szempontok érvényesítésének fontosságában. Az Alapkezelő felelős befektetési filozófiája alapján hisz abban, hogy ezen szempontok figyelembevétele hosszú távon pozitívan hozzájárulhat a befektetések hozamához, azaz értéket lehet teremteni a befektetők számára a fenntartható módon növekedést biztosító vállalatok felülsúlyozásával, valamint az ESG szempontok mentén gyengén teljesítő befektetések alul súlyozásával. Rövidtávon, a fenntarthatósági szempontok előtérbe helyezése ugyanakkor többletköltséggel járhat a befektetéssel érintett társaságoknál, melynek rövid távú hozamra gyakorolt hatása negatív is lehet. Egy gazdasági cikluson belül lehetnek olyan szakaszok melyekben a fenntarthatósági szempontokat előmozdító befektetések – adott iparági adottságuknál fogva – alul teljesítenek.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, illetve egy adott pénzügyi termék esetében dinamikusan változhat. Ezeket a kockázatokat az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

VIG MARATON ESG ABSZOLÚT HOZAMÚ PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap kizárólag a VIG Marathon Selection Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: nem értelmezhető.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy a mögöttes alapba fektetve aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az eszközalap fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az eszközalap mögöttes alapja e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. A befektetési célok megvalósítása érdekében a mögöttes alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	■	☐	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	■	☐	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A VIG Marathon Selection Fund befektetési politikája:

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfolió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembevétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, az alap kezelési szabályzatának 14. pontjában meghatározott arányok figyelembevételével. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

Az alapnak nincs referenciaindexe. Az alkalmazott referenciamutatója egy, az adott devizában denominált kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzpiaci mutató vagy index, és a kockázati prémium összege, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

---

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG MARATON ESG ABSZOLÚT HOZAMÚ PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában (https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/) írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve. Amennyiben az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája olyan kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Fenntarthatósági Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor. Amennyiben az Alap befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyonkezelési döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható" gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia rendelet), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (az SFDR rendelet 8. cikk szerinti megfelelés alátámasztása):

A jelen VIG Marathon Selection Fund esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék kategóriába tartozó termékként értékesíti, ugyanakkor nem sorolja a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az Alap integrálja az ESG elveket a befektetési döntéshozatalba. Célunk, hogy az ESG szempontok segítségével találjuk meg a hosszú távú nyerteseket, akik fenntartható működésükkel tartós nyereséget tudnak elérni, illetve kezeljük és csökkentsük a fenntarthatósági kockázatokat.

- **Kizárási lista:** Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, amelyek negatívan értékelhető PAI-indikátorokkal rendelkeznek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, amelyekről bővebb információ a következő linken érhető el: https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf.

  Az Alap a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)-g) pontjai közül (PAB kizárási kritériumok) csak az a)-c) pontban írtakat követi. Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

- **Fenntarthatósági szempontok mérése:** Az ESG kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglal magában, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a dupla lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

Az Alap ESG kritériumai

- Az Alap célja előmozdítani a környezeti és társadalmi szempontokat, ezzel előnyben részesíti a fenntartható vállalati működést. Ezen célkitűzését minden iparágban a legjobb ESG szereplőkkel kívánja elérni, azaz egy best-in-class megközelítést alkalmaz. Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk: az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap nem fektet „CCC" besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább „A" besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

- A módszertanunk szerint azokat a részvénybefektetéseket tekintjük környezeti vagy társadalmi szempontból előmozdítónak, amelyek - azon túlmenően, hogy megítélésünk szerint előmozdító tevékenységet végeznek – az ESG megközelítésben is jó, fenntartható minősítéssel rendelkeznek. A jó, fenntartható minősítés alatt az „AAA-BBB" közötti MSCI besorolást értjük. A kötvények esetén a zöld kötvényeket tekintjük előmozdítónak, amelyek megfelelnek az ICMA Green Bond Principles-nek.
- Az ESG szempontok rohamos fejlődés előtt állnak, ezért a piaci legjobb gyakorlat (best practice) alapján tovább fejlődhet az alkalmazott ESG elemzés, a szigorodó szabályozás tükrében. Továbbá, befektetési univerzumunk magában foglalhatja a feltörekvő piacokat és a kisebb vállalkozásokat is, ahol az ESG-adatok elérhetősége korlátozott lehet, vagy az ESGadatok ellenőrzése nehézkes lehet. Ezen túl az Alap a törvény által meghatározott limiteken belül ingatlan és egyéb zártkörű befektetési alapot is tarthat. Ilyen esetekben saját ESGelemzést végezhetünk a hiányzó információk pótlásának és annak megítélésének érdekében, hogy az adott befektetés K/T előmozdítónak tekinthető-e. Amennyiben ilyen, az ESG Officer által is jóváhagyott elemzés készült és eredményeképp a befektetést K/T előmozdítónak minősítjük, annak éves megújítása minden esetben szükséges, csakúgy, mint annak évenkénti ESG Officer általi jóváhagyása.
- Az SFDR rendeletben előírt, és a hozzá kapcsolódó szabályozói technikai standardok (RTS) által részletezett főbb káros hatások (principal adverse impacts, PAI indikátorok) mentén mért környezeti és társadalmi terhelést az Alapkezelő méri és figyelembe veszi a befektetési döntéshozatal során a „Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma" c. mellékletben részletezettek szerint.
- Az Alap ESG szempontok előmozdítása tekintetében kiemelt figyelmet fordít a vállalati vitatott esetekre (controversies) úgy, hogy az Alap az MSCI ESG Manager 0-ás „Controversies" (vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási viták) értékkel rendelkező vállalatokban nem eszközöl közvetlen befektetést. (Közvetett módon az Alap bármilyen „Controversies" értékkel rendelkező befektetést tarthat). Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.
- Az Alap kötvénykönyvének fenntarthatósági célja a zöld kötvények arányának növelése, a kibocsátásokban való részvétel. Az alap által tartott kötvények megfelelnek az ICMA Green Bond Principles-nek. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembevételével. Az Alap irányadóként 50%-os értéket használ erre vonatkozóan, azaz arra törekszik, hogy a zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladja a kötvénykönyv 50%-át, amelynek célja egyben a fenntarthatósági kockázatok kezelése is.

Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia rendelet 9. cikkének a) és b) pontjában említett környezeti célkitűzések tekintetében nem a Taxonómia rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani.

Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalati jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott (a jelen pontban feljebb részletezett eszközök) segítségével kívánja megvalósítani.

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. De nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely ezeket az adatokat az ESG rating-jébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG rating-et veszi figyelembe.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele a Kizárási listán keresztül épül be a befektetési gyakorlatba:

Kizárási lista: Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszenes kitettséggel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez. Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

A kizárási lista alkalmazása biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparág specifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban a PAI mutatók alakulásáról tájékoztatást nyújt az időszakos jelentésében.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikájában határozza meg. Ennek fontosabb elemeit a honlapján teszi közzé, az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikával együttesen az alábbi linken: https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alakulásáról szóló tájékoztatás az Alapkezelő honlapján érhető el minden év június 30. napjáig, az előző naptári évre vonatkozóan: https://www.vigam.hu/

Az Alapkezelő a Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetései jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

VIG MEGATREND RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap kizárólag az VIG MegaTrend Equity Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: globális megatrendekből profitáló vállalatok részvényei.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, 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.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	☐	■	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A VIG MegaTrend Equity Fund befektetési politikája:

A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedésből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

Az alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

Az alap referenciaindexe az MSCI AC World Daily Total Return Net USD.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

VIG MEGATREND RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Az eszközalap figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az eszközalap hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az eszközalap hozamának alakulására, adott esetben rontva annak teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjára vonatkozó eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes eszközalapok esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ, és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Jelen eszközalap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja a befektetőket, hogy az nem tartozik az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába. Az eszközalap mögöttes alapjának alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból *„fenntartható"* gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia rendelet), mivel ez az eszközalap nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti eszközalapnak tekinthető. Azonban az eszközalap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő jelen eszközalap tekintetében, a kockázatok szintjén figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

Az Alapkezelő a Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalap (és mögöttes alapjának) befektetései jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

VIG PANORÁMA ABSZOLÚT HOZAMÚ PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az eszközalap kizárólag az VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: nem értelmezhető.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan alacsony hozam elérése érdekében alacsony kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	■	☐	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	■	☐	☐	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat – például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció – azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan allokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci kockázatot is vállalhat.

Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket, és alakítja a súlyukat, azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, kitekintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet. Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek figyelembevételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség. Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

Az alapnak nincs referenciaindexe. Az alkalmazott referenciamutatója egy, az adott devizában denominált kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzpiaci mutató vagy index, és a kockázati prémium összege, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

VIG PANORÁMA ABSZOLÚT HOZAMÚ PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Az eszközalap figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az eszközalap hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az eszközalap hozamának alakulására, adott esetben rontva annak teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos" modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközalap mögöttes alapjára vonatkozó eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes eszközalapok esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ, és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Jelen eszközalap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja a befektetőket, hogy az nem tartozik az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába. Az eszközalap mögöttes alapjának alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból *„fenntartható"* gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia rendelet), mivel ez az eszközalap nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti eszközalapnak tekinthető. Azonban az eszközalap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő jelen eszközalap tekintetében, a kockázatok szintjén figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az eszközalap mögöttes alapjának vagyonkezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

Az Alapkezelő a Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az eszközalap (és mögöttes alapjának) befektetései jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

BNP MONEY MARKET EURO PÉNZPIACI ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az eszközalap kizárólag a BNP PARIBAS FUNDS Euro Money market EUR befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: euróban jegyzett pénzpiaci eszközök.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy az aktuális pénzpiaci hozamokkal összhangban a lehető legmagasabb euróban mért hozamot érje el három hónapos időtávon a tőke megőrzése mellett, valamint magas szintű likviditást és diverzifikációt (kockázatmegosztást) biztosítson.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan nagyon alacsony hozam elérése érdekében nagyon alacsony kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

■	☐	☐	☐	☐	☐	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

■	☐	☐	☐	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A BNP PARIBAS FUNDS Euro Money market EUR befektetési politikája:

A Termék a pénzpiaci alapokról szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott pénzpiaci alapok (a továbbiakban: „PPA") kategóriájába tartozik. A Termék a rendeletben meghatározottak szerint standard, változó nettó eszközértékű PPA. A rendelet korlátain belül EUR-ban denominált pénzpiaci eszközök, hitelintézeti betétek, visszavásárlási megállapodások és fordított visszavásárlási megállapodások, rövid lejáratú PPA vagy más standard PPA befektetési jegyei vagy részvényei, valamint EUR-ban denominált kiegészítő likvid eszközök diverzifikált portfóliójába fektet be. A származékos pénzügyi eszközök (pl. kamatláb-swapok) kizárólag a termék kamatlábának fedezésére szolgálnak. E származtatott pénzügyi eszközök hatását figyelembe veszik a súlyozott átlagos futamidő kiszámításakor.

A Termék nem garantált termék. A pénzpiaci részalapba történő befektetés különbözik a betétbe történő befektetéstől, azzal a kockázattal, hogy a pénzpiaci részalapba befektetett tőke ingadozásra képes. A Termék nem támaszkodik külső támogatásra a termék likviditásának garantálása vagy a részvényenkénti nettó eszközérték stabilizálása érdekében. A tőke elvesztésének kockázatát a részvényesek viselik. Az eurón kívül nincs devizakitettség.

A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumok hozzájárulnak az alapkezelő döntéshozatalához, de nem meghatározó tényezői annak. A jövedelmeket szisztematikusan újra befektetik. A befektetők a tájékoztatóban leírtak szerint naponta (luxemburgi banki munkanapokon) visszaválthatják a befektetéseket.

Az alap referenciaindexe az Euro Short-Term Rate (€STR).

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, likviditási piaci kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

BNP MONEY MARKET EURO PÉNZPIACI ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Globális Fenntarthatósági Stratégiája határozza meg a fenntartható befektetések megközelítését, amelynek részei az ESG integráció, a felelős üzleti magatartási standardok és a képviseleti tevékenységek (az alábbiakban meghatározva) megvalósítása az egyes alapok befektetéskezelő által alkalmazott befektetési folyamatokban. Az ESG a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási célokat jelenti; Ezeket a kritériumokat általában a befektetés fenntarthatósági szintjének értékelésére használják. A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT elkötelezett az iránt, hogy a befektetéseihez egy fenntartható befektetési megközelítést alkalmazzon.

Az SFDR rendelet 8. cikke alá tartozóként besorolt alapok pénzügyi tényezőkön felüli elemzéssel („Minimum pénzügyi tényezőkön felüli elemzés") legalább:

- 90%*-ban lefedettek kell, hogy legyenek a „fejlett" piaci nagyvállalati kibocsátók részvényei, a befektetési minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és pénzpiaci eszközök, valamint a „fejlett" országok által kibocsátott adósság tekintetében; illetve
- 75%*-ban lefedettek kell, hogy legyenek a „fejlődő" piaci nagyvállalati kibocsátók részvényei, a kis- és középvállalati kibocsátók részvényei, a befektetésre nem ajánlott minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és pénzpiaci eszközök, valamint a „fejlődő" országok által kibocsátott adósság tekintetében.

* A követelmény a kiegészítő likvid eszközökre nem vonatkozik.

A fenntartható befektetési megközelítés az egyes alapok befektetési folyamatainak minden egyes lépésébe beépül és az alábbi elemeket foglalja magába:

ESG integráció: Az alábbi három nem pénzügyi kritérium értékelését foglalja magába azoknak a társaságoknak a szintjén, amelyekbe az alapok befektetnek:

- **Környezeti:** pl. energiahatékonyság, az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, hulladékkezelés;
- **Társadalmi:** pl. az emberi jogok és a dolgozók jogainak tiszteletben tartása, az emberi erőforrások kezelése (dolgozók munkavédelme, diverzitás);
- **Vállalatirányítási:** pl. az Igazgatóság függetlensége, a vezetők javadalmazása, a kisebbségi részvényesek jogainak tiszteletben tartása.

Az értékpapír-kibocsátók ESG értékeléséhez segítségként rendelkezésre bocsátható a saját belső keretrendszer által meghatározott ESG pontszám. Az ESG integrálás valamennyi befektetési stratégia vonatkozásában szisztematikusan alkalmazásra kerül. Az ESG tényezőknek a befektetési döntéshozatali folyamatba való integrálása és beágyazása hivatalos ESG Integrálási Irányelvek alapján történik. Azt azonban, hogy az ESG-integráció, beleértve az ESG-pontszámokat is, milyen módon és milyen mértékben épül be az egyes befektetési folyamatokba, a befektetéskezelő határozza meg, aki e tekintetben teljes mértékben felelős.

ESG ÉRTÉKELÉSI KERETRENDSZER

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ESG Értékelési Keretrendszere értékeli az adott kibocsátó ESG jellemzőit az alábbiak szerint:

- Vállalati szintű pontszám, amely a vállalat lényeges ESG-kérdésekben nyújtott teljesítményén alapul a versenytársakhoz képest.
- Globális ESG-pontszám, amely összesíti a portfólióban szereplő vállalatok átlagos ESG-pontszámait.

Az Alapkezelő a pontozáshoz négylépéses folyamatot alkalmaz:

1. **ESG mérőszámok kiválasztása és súlyozása három kritérium alapján:**
   - A kibocsátó üzleti tevékenysége szempontjából releváns ESG-tényezők lényegessége.
   - Mérhetőség és a vállalat működésébe való betekintés.
   - Az adatok minősége és rendelkezésre állása, amely elfogadható minőségű és könnyen hozzáférhető adatokon alapul

2. **ESG értékelés vs. versenytársak**

   Ez az értékelés elsősorban az adott iparágon belüli, tükrözve azt, hogy az ESG kockázatok és lehetőségek nem mindig hasonlíthatók össze a különböző iparágak és régiók között. Például a munkahelyi egészség és biztonság kérdése kevésbé lényeges egy biztosítótársaság számára, mint egy bányavállalat számára. Minden kibocsátó 50-es kiindulási, úgynevezett "semleges" pontszámmal kezd. Ezután minden pontszámot összeadnak a három ESG pillér mentén – Környezet, Társadalom és Vállalatirányítás. A kibocsátó pozitív pontszámot kap egy adott pillérre, ha jobban teljesít, mint az adott iparágba tartozó többi kibocsátó átlaga. Ha a teljesítménye alacsonyabb, mint az átlag, negatív pontszámot kap.

   Azonban a két alábbi ESG tényező esetében, amely minden vállalatot érint, az adott kibocsátó nem a versenytársakhoz képest kerül pontozásra. Ez szándékolt pontszámbeli elmozdulást eredményez a legkiszolgáltatottabb iparágak esetében:

   - Szén-dioxid-kibocsátás – Abszolút szén-dioxid-kibocsátási mutató, amely pozitív részrehajlást eredményez az alacsonyabb szén-dioxid-kibocsátású kibocsátók és ágazatok esetében.
   - Ellentmondások – Az ESG-ellentmondásokra hajlamosabb szektorok valamivel alacsonyabb pontszámot kapnak, ami a megnövekedett kockázatot tükrözi.

   Az összesített eredmény egy köztes kvantitatív ESG-pontszám, amely nullától 99-ig terjed, és megmutatja, hogy az egyes ESG pillérek hogyan növelték vagy csökkentették a kibocsátó végső pontszámát.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

3. Minőségi felülvizsgálat

Az Alapkezelő saját kvantitatív elemzése mellett az ESG pontszám módszertana figyelembe veszi a kibocsátók minőségi felülvizsgálatát a következőkből gyűjtött információk alapján: harmadik feles források, lényeges kérdésekkel (pl. éghajlatváltozás) kapcsolatos mélyreható belső kutatások, valamint a kibocsátókkal kapcsolatos ismeretek és interakciók.

4. Végső ESG pontszám

A kvalitatív és kvantitatív inputok kombinálásával 0-tól 99-ig terjedő ESG-pontszám érhető el, a kibocsátókat decilisekben rangsorolják a versenytársakhoz képest.

Az RBC-politikán keresztül a befektetésből kizárt kibocsátók 0 pontot kapnak.

AZ SFDR RENDELET FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSEI

A Taxonómia rendelettel kapcsolatos közzétételek:

Taxonómiához igazodó befektetések

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT az egyes alapok taxonómiához igazodó befektetésekbe fektetett eszközeinek (további információ az alábbi tájékoztató 5. függelékében található: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512) százalékos arányának meghatározásához harmadik feles adatszolgáltatókat vehet igénybe. Mindazonáltal a taxonómia igazodásra vonatkozó adatokat az Alapkezelő még nem kommunikálja és nem teszi közzé széles körben, és egyes kibocsátók tevékenységei további fundamentális elemzést igényelnek az igazodás megállapításához, ezért az Alapkezelő által használt taxonómia adatok ezeket az adatokat nem veszik figyelembe. A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT jelenleg fejleszti a taxonómia igazodásra vonatkozó adatgyűjtését, hogy biztosítsa a Taxonómia rendelet szerinti fenntarthatósági közzétételek pontosságát és megfelelőségét. A tájékoztató ennek megfelelően frissítésre kerül. A belső módszertannal kapcsolatos további információk az alábbi weboldalon találhatók: bnpparibas-am.com.

Módszertani korlátok

A nem pénzügyi stratégia alkalmazása módszertani korlátokat foglalhat magában, mint például a "Környezeti, Társadalmi és Vállalatirányítási (ESG) befektetési kockázatok" (további információ az alábbi tájékoztató 3. függelékében található: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512).

Abban az esetben, ha a fentiekben vagy az alap tájékoztatójában (további információ az alábbi linken érhető el: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512) valamely alapra meghatározott nem pénzügyi kritériumok már nem teljesülnek, a befektetéskezelő haladéktalanul kiigazítja a portfóliót a részvényesek legjobb érdekében. Kiemelendő, hogy a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok figyelembevételére használt saját módszertanok felülvizsgálat tárgyát képezhetik olyan szabályozási fejlemények vagy módosítások esetén, amelyek az alkalmazandó rendeletekkel összhangban a termékek besorolásának, az alkalmazott mutatóknak vagy a meghatározott minimális befektetési kötelezettségszintek növekedéséhez vagy csökkenéséhez vezethetnek.

Az SFDR rendelettel kapcsolatos közzétételek:

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága

A alapok figyelembe veszik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI) az RBC és/vagy az SFDR rendelet által megkövetelt „A főbb káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó nyilatkozat"-ban felsorolt egyéb fenntarthatósági pillérek alkalmazásával. A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a környezeti, társadalmi és foglalkoztatási kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai.

A 8. vagy 9. cikk szerinti kategóriába nem sorolt alapok befektetési folyamatuk során az RBC alkalmazásán keresztül figyelembe veszik az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértésére vonatkozó 10. PAI mutatót, valamint a vitatott fegyverekre vonatkozó 14. PAI mutatót (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek). A 8. és 9. cikk szerint kategorizált alapok esetében a „A főbb káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó nyilatkozat"-ban részletezett egy vagy több pillér kombinációjával és az alapul szolgáló eszközöktől függően a főbb káros hatásokat az alap szintjén veszik figyelembe és kezelik vagy enyhítik.

Amennyiben az adott alap tájékoztatójának 5. függelékében (további információ az alábbi linken érhető el: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512) közzétett táblázatok másként nem rendelkeznek, a „A főbb káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó nyilatkozat"-ban említett fenntarthatósági pillérek alkalmazásával az egyes alapok figyelembe veszik, kezelik vagy enyhítik az a mutatók mindegyikét.

A PAI közzététellel kapcsolatos további információk a következő linken: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

SFDR RENDELET SZERINTI CSOPORTOSÍTÁS

Az SFDR rendelet szerint az alapokat 3 kategóriába kell besorolni:

- **Fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező alapok (a továbbiakban: 9. cikk):**

  Fenntartható befektetésnek minősül egy olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti célkitűzéshez, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

- **Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (a továbbiakban: 8. cikk):**

  Ezek az alapok egyéb jellemzők mellett környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő, feltéve, hogy a befektetést befogadó vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

- **Egyéb alapok,** amelyek nem tartoznak a 8. vagy 9. cikk szerinti kategóriába.

Az Alapkezelő valamennyi alapja a 8. vagy a 9. cikk szerinti kategóriába tartozik. (Az egyes alapok SFDR rendelet szerinti pontos kategorizálására vonatkozó további információ az alábbi linken érhető el: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512)

A 8. és 9. cikk szerinti alapok között a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT belső besorolást határozott meg, amely alapján egyes alapok „Sustainable Thematic", „Labelled", „Decarbonization" és/vagy „Impact" kategóriákba sorolhatók az alábbiak szerint:

- **Sustainable Thematic:** Ezek az alapok olyan vállalatokba fektetnek be, amelyek környezeti és/vagy társadalmi kihívásokra konkrét megoldásokat kínáló termékeket és szolgáltatásokat nyújtanak, és igyekeznek kihasználni az e területeken várható jövőbeli növekedést, miközben tőkével járulnak hozzá az alacsony szén-dioxid-kibocsátású, inkluzív gazdaságra való átálláshoz;
- **Labelled:** ezek az alapok megfelelnek legalább egy fenntartható címke követelményeinek (French ISR label, Belgian Towards Sustainability, stb.) és egy független tanúsító szervezet elismeri őket.
- **Decarbonization:** ezek az alapok az üvegházhatású gázokkal kapcsolatos korlátozásokat megvalósító stratégiák széles körét fedik le. Ide tartoznak az alacsony szén-dioxid kibocsátású termékek, amelyek az üvegházhatású gázokkal kapcsolatos portfóliószintű korlátozásokat integrálnak, mint például a portfólió karbonlábnyomának csökkentése a referenciaértékhez képest, valamint a nettó nullához való igazodásra összpontosító stratégiák, ahol minden vállalatnak követnie kell egy meghatározott üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére vonatkozó átmeneti tervet az előírt kritériumok alapján, pl. az NZ:AAA keretrendszerünkben meghatározott kritériumoknak megfelelően, amely azonosítja azokat a vállalatokat, amelyek elérik, igazodók vagy igazíthatóak a nettó nullához.
- **Impact:** Ezek az alapok azzal a céllal fektetnek be, hogy a pénzügyi megtérülés mellett mérhető pozitív társadalmi és/vagy környezeti hatáshoz járuljanak hozzá. A hatásbefektetési folyamat magában foglalja a szándékosságot, az addicionalitás elvét, valamint a hatásmérést.

Az alapok SFDR rendelet szerinti besorolása idővel változhat, ezért a Tájékoztató ennek megfelelően frissül. További információk és dokumentumok a BNP Paribas Asset Management fenntarthatósági megközelítéséről az alábbi weboldalon találhatók: https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach/

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

FIDELITY GLOBAL DEMOGRAPHICS RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Global Demographics Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: globális, demográfiai változásokból profitálni képes vállalatok részvényei.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson a várhatóan alacsony szintű jövedelem mellett.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	☐	☐	■
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A Fidelity Funds – Global Demographics Fund befektetési politikája:

Az alap az eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek a világ bármely pontján működhetnek. Az alap célja, hogy a demográfiai változásokból profitálni képes vállalatokba fektessen be. A befektetések olyan egészségügyi és fogyasztási cikkek gyártásával foglalkozó vállalatokra terjednek ki, amelyek jó eséllyel profitálnak a várható élettartamból, a bővülő középosztályból és a népességnövekedésből. Az alap kiegészítő jelleggel pénzpiaci eszközökbe is befektethet. Az alap eszközeinek kevesebb mint 30%-át fektetheti be feltörekvő piacokon. Az alap aktív kezelése során a befektetéskezelő mérlegeli a növekedési és értékelési mutatókat, a vállalat pénzügyi adatait, a tőkemegtérülést, cash flow-kat és egyéb mutatószámokat, valamint a vállalatirányítást, az ágazatot, a gazdasági feltételeket és egyéb tényezőket. Az alap fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra használhat származékos eszközöket.

Az alap referenciaindexe az MSCI AC WI Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamaton belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

- **ESG korlátok nélkül:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.
- **ESG előmozdító:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többeszköz-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).
- **ESG célú:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekbe, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többeszköz-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések" című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerekre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások"). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
  - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
  - hagyományos fegyverek gyártása;
  - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
  - dohányipari tevékenységek;
  - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
  - olajhomok-kitermelés;
  - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
  - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöböket is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelt fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárak emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmonizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Fidelity ESG minősítések

A Fidelity ESG minősítések egy saját fejlesztésű ESG-értékelési rendszer részét képezik, amelyet a Fidelity kutatási elemzői dolgoztak ki az egyes kibocsátók értékelésére. A minősítések ágazatspecifikus tényezők alapján A–E skálán értékelik a kibocsátókat, figyelembe véve a releváns fő kedvezőtlen hatásmutatókat, valamint egy jövőbeni pálya-előrejelzést, amely a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek várható változását értékeli. A módszertan alapja az alulról felfelé építkező fundamentális kutatás és az iparágspecifikus, lényeges ESG-kérdések értékelése.

A Fidelity ESG minősítések és a harmadik féltől származó ESG minősítések közötti lényeges eltérések elemzés és szakmai vita tárgyát képezhetik a Fidelity befektetési csapatain belül a befektetési lehetőség és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok értékelése során. Az ESG minősítések és a kapcsolódó ESG-adatok az Alapkezelő által működtetett kutatási platformon kerülnek nyilvántartásra, és rendszeres felülvizsgálat tárgyát képezik alkalmasságuk, megfelelőségük és hatékonyságuk biztosítása érdekében.

ESG portfóliópontszámok

Az egyedi értékpapírok ESG-pontszámai a Fidelity ESG minősítésekhez és a külső szolgáltatók ESG minősítéseihez rendelt numerikus értékek alapján kerülnek meghatározásra. Ezek az értékek aggregálásra kerülnek a portfólió, illetve a referenciaindex vagy befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámának kiszámításához.

Amennyiben egy alap befektetési politikája azt rögzíti, hogy a portfólió ESG-pontszámának meg kell haladnia a referenciaindex vagy a befektetési univerzum pontszámát, ez kizárólag mérési cél, és nem jelent kötelező hozamcélt a referenciaindexhez viszonyítva, eltérő rendelkezés hiányában.

EU Taxonómia

Azok az alapok, amelyek befektetési céljuk és politikájuk alapján nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei alá, a Taxonómia rendelet 7. cikke hatálya alá esnek, és az ilyen alapok mögöttes befektetései nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés iránti elkötelezettségének és vagyonkezelői felelősségének részeként részvényesként aktívan kapcsolatot tart azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, annak érdekében, hogy előmozdítsa a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésellenes gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

ESG- és fenntartható befektetési megközelítések

Azok az alapok, amelyek – egyéb jellemzőik mellett – környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR rendelet 8. cikk), vagy amelyek befektetési célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk), a befektetési folyamataikba integrálják az ESG-szempontokat, és az alábbiakban ismertetett szigorúbb fenntarthatósági, valamint fokozott közzétételi követelmények hatálya alá tartoznak.

Az SFDR rendelet 9. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapoknak fenntartható befektetéseket kell végrehajtaniuk, míg az SFDR rendelet 8. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapok végezhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity a fenntartható befektetéseket az alábbiak szerint határozza meg:

(a) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek gazdasági tevékenységeik révén érdemi hozzájárulást nyújtanak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-os arányban) az alábbiak valamelyikéhez:
  (i) az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célhoz, és az EU Taxonómia szerint környezetileg fenntarthatónak minősülnek; vagy
  (ii) egy vagy több, az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljaival (Sustainable Development Goals – „SDG-k") összhangban álló környezeti vagy társadalmi célhoz;

(b) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek hozzájárulnak egy dekarbonizációs cél eléréséhez, amely összhangban van a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartásával; vagy

(c) olyan kötvények, amelyek bevételeik túlnyomó részét konkrét, környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló tevékenységek, eszközök vagy projektek finanszírozására kívánják felhasználni;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem okoznak jelentős károkat egyetlen környezeti vagy társadalmi cél tekintetében sem, és hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az alkalmazott módszertan részletei a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Az SDG-k az Egyesült Nemzetek által közzétett célrendszert alkotják, amely elismeri, hogy a szegénység és más hiányosságok felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás javításával, a gazdasági növekedéssel, valamint az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt a klímaváltozás kezelése és az óceánok, illetve erdők megóvása mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetők el. A környezetre fókuszáló SDG-k közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a felelős fogyasztás és termelés, valamint a klímavédelem. A társadalmi fókuszú SDG-k közé sorolható a szegénység megszüntetése, az éhezés felszámolása, a gazdasági növekedés és a produktív foglalkoztatás, az ipar, innováció és infrastruktúra, valamint a biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

Harmadik fél által kezelt UCITS-ekbe és UCI-kba történő befektetés esetén a befektetéskezelő az adott harmadik fél által alkalmazott ESG-módszertanokra és – amennyiben léteznek – kizárási politikákra támaszkodik, így a Fidelity Multi Asset 8. cikk szerinti alapjaira alkalmazandó kizárások nem feltétlenül érvényesülnek.

Amennyiben egy Fidelity SFDR rendelet 8. cikk vagy 9. cikk szerinti alap nevében ESG-hez kapcsolódó kifejezést használ, az alap befektetéseinek legalább 80%-a a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja.

Azok az alapok, amelyek nevében a „fenntartható", „ESG" vagy környezeti kifejezést használnak, a Párizsi Összehangolt Referenciaindex (Paris Aligned Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Azok az alapok, amelyek nevében társadalmi, vállalatirányítási vagy átmenettel kapcsolatos kifejezések szerepelnek (beleértve a környezeti és átmeneti kifejezések együttes használatát), a Klímaátmeneti Referenciaindex (Climate Transition Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Az átmenettel kapcsolatos kifejezéseket használó alapokat továbbá figyelemmel kísérik annak érdekében, hogy egyértelmű és mérhető társadalmi vagy környezeti átmeneti pályán haladjanak.

Az alkalmazott ESG-módszertan további részletei az egyes alapok Fenntarthatósági Mellékletében (Fidelity SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok esetében), valamint a Sustainable Investing Principles dokumentumban találhatók, amely a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el, és időről időre frissülhet.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (SFDR rendelet 8. cikk)

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok befektetési céljaik elérésére törekednek úgy, hogy közben – egyéb jellemzőik mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő. Emellett valamennyi Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alap esetében a befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek.

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok különböző megközelítéseket alkalmaznak a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására, az alábbiak szerint.

Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok (a többeszköz-alapok kivételével)

1. **ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek célja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámának meghaladása (ESG előmozdító)**

   ESG-módszertan: az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámát.

   Kizárások: ESG előmozdító kizárások

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

2. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél (ESG célú)

ESG-módszertanok: ezek az alapok az alábbi módszertanok egyikét alkalmazzák:

(i) az alap eszközeinek legalább 80%-a magas ESG-minősítésű értékpapírokba kerül befektetésre. Magas ESG-minősítésnek minősül a Fidelity ESG minősítési rendszerében legalább B besorolás, vagy – Fidelity minősítés hiányában – legalább A szintű MSCI ESG minősítés;

(ii) az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum pontszámát az ESG-minősítés szerint leggyengébb 20% értékpapír kizárását követően; az alap befektethet alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba;

(iii) tematikus alapok, amelyek egy közös, hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező témához kapcsolódó ágazatokba fektetnek, és céljuk a fenntarthatósági kihívások kezelése; ezen alapok befektetéseinek legalább 80%-a a befektetési politikában meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja, és befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba.

Ezek az alapok – az egyes alapok befektetési politikájában meghatározottak szerint – befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba, amelyek javuló pályán haladnak, vagy amelyeknél formális együttműködési terv végrehajtása révén javulási potenciál mutatkozik. A javulás meghatározására szolgáló kritériumok időről időre változhatnak, és a Sustainable Investing Framework oldalon kerülnek frissítésre.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Többeszköz-alapú Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok

3. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 70%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 70%-a az alábbiak valamelyikébe tartozik:

(i) közvetlen értékpapírok legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel, vagy – ennek hiányában – legalább BB szintű MSCI ESG minősítéssel;

(ii) a Fidelity által külön kezelt belső befektetési stratégiák, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research ESG minősítéssel rendelkeznek, vagy megfelelnek az ESG Tilt vagy ESG Target kritériumoknak;

(iii) harmadik fél által kezelt UCITS-ek vagy UCI-k, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research minősítéssel vagy legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel rendelkeznek;

(iv) szuverén kibocsátók, amelyek negatív szűrésen estek át az Alapkezelő által.

(együttesen: „Multi Asset ESG kritériumok").

A célidős alapok esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimumkövetelmények a célidőpontot megelőző 6 hónaptól nem alkalmazandók.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások.

4. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG célú)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Fenntartható befektetési céllal rendelkező alapok (SFDR rendelet 9. cikk) (ESG célú)

ESG-módszertan: a Fidelity SFDR rendelet 9. cikk szerinti alapok fenntartható befektetési célt követnek.

(i) az alapok fenntartható befektetéseket hajtanak végre;

(ii) a fenntartható befektetések meghatározása a fenti, „ESG- és fenntartható befektetési megközelítések" című részben rögzített kritériumok szerint történik;

(iii) az alapok kiegészítő jelleggel befektethetnek más eszközökbe – beleértve a készpénzt is – fedezeti, likviditási vagy hatékony portfóliókezelési célból, illetve ágazatspecifikus szabályok által előírt esetekben, feltéve, hogy ezek a befektetések nem veszélyeztetik a fenntartható befektetési cél megvalósulását.

A befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytassanak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Az alap valamennyi befektetése szűrésre kerül az olyan tevékenységek kiszűrése érdekében, amelyek fő kedvezőtlen hatást gyakorolnak a környezeti vagy társadalmi célokra, illetve vállalatirányítási vitákat vetnek fel.

FIDELITY GLOBAL HEALTHCARE RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Global Healthcare Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: egészségügyi szektor részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	☐	☐	■
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A Fidelity Funds – Global Healthcare Fund befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek egészségügyi, gyógyszeripari vagy biotechnológiai termékek és szolgáltatások tervezésével, gyártásával vagy eladásával foglalkoznak világszerte. Az alap kiegészítő jelleggel pénzpiaci eszközökbe is befektethet. Az alap aktív kezelése során a befektetéskezelő mérlegeli a növekedési és értékelési mutatókat, a vállalat pénzügyi adatait, a tőkemegtérülést, a cash flow-kat és egyéb mutatószámokat, valamint a vállalatirányítást, az ágazatot, a gazdasági feltételeket és egyéb tényezőket. Az alap eszközeinek legalább 80%-át az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére használják fel. Az alap a befektetési kockázatok és lehetőségek értékelésekor figyelembe veheti az ESG-besorolásokat és más ESG-kritériumokat, és befektethet olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek gyenge de javuló ESG profillal rendelkeznek.

Az alap referenciaindexe az MSCI ACWI Health Care Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

FIDELITY GLOBAL HEALTHCARE RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamaton belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

- **ESG korlátok nélkül:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.
- **ESG előmozdító:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többeszköz-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).
- **ESG célú:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekbe, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többeszköz-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések" című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerekre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások"). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
  - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
  - hagyományos fegyverek gyártása;
  - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
  - dohányipari tevékenységek;
  - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
  - olajhomok-kitermelés;
  - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
  - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöböket is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelt fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárak emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmonizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Fidelity ESG minősítések

A Fidelity ESG minősítések egy saját fejlesztésű ESG-értékelési rendszer részét képezik, amelyet a Fidelity kutatási elemzői dolgoztak ki az egyes kibocsátók értékelésére. A minősítések ágazatspecifikus tényezők alapján A–E skálán értékelik a kibocsátókat, figyelembe véve a releváns fő kedvezőtlen hatásmutatókat, valamint egy jövőbeni pálya-előrejelzést, amely a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek várható változását értékeli. A módszertan alapja az alulról felfelé építkező fundamentális kutatás és az iparágspecifikus, lényeges ESG-kérdések értékelése.

A Fidelity ESG minősítések és a harmadik féltől származó ESG minősítések közötti lényeges eltérések elemzés és szakmai vita tárgyát képezhetik a Fidelity befektetési csapatain belül a befektetési lehetőség és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok értékelése során. Az ESG minősítések és a kapcsolódó ESG-adatok az Alapkezelő által működtetett kutatási platformon kerülnek nyilvántartásra, és rendszeres felülvizsgálat tárgyát képezik alkalmasságuk, megfelelőségük és hatékonyságuk biztosítása érdekében.

ESG portfóliópontszámok

Az egyedi értékpapírok ESG-pontszámai a Fidelity ESG minősítésekhez és a külső szolgáltatók ESG minősítéseihez rendelt numerikus értékek alapján kerülnek meghatározásra. Ezek az értékek aggregálásra kerülnek a portfólió, illetve a referenciaindex vagy befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámának kiszámításához.

Amennyiben egy alap befektetési politikája azt rögzíti, hogy a portfólió ESG-pontszámának meg kell haladnia a referenciaindex vagy a befektetési univerzum pontszámát, ez kizárólag mérési cél, és nem jelent kötelező hozamcélt a referenciaindexhez viszonyítva, eltérő rendelkezés hiányában.

EU Taxonómia

Azok az alapok, amelyek befektetési céljuk és politikájuk alapján nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei alá, a Taxonómia rendelet 7. cikke hatálya alá esnek, és az ilyen alapok mögöttes befektetései nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés iránti elkötelezettségének és vagyonkezelői felelősségének részeként részvényesként aktívan kapcsolatot tart azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, annak érdekében, hogy előmozdítsa a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésellenes gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

ESG- és fenntartható befektetési megközelítések

Azok az alapok, amelyek – egyéb jellemzőik mellett – környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR rendelet 8. cikk), vagy amelyek befektetési célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk), a befektetési folyamataikba integrálják az ESG-szempontokat, és az alábbiakban ismertetett szigorúbb fenntarthatósági, valamint fokozott közzétételi követelmények hatálya alá tartoznak.

Az SFDR rendelet 9. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapoknak fenntartható befektetéseket kell végrehajtaniuk, míg az SFDR rendelet 8. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapok végezhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity a fenntartható befektetéseket az alábbiak szerint határozza meg:

(a) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek gazdasági tevékenységeik révén érdemi hozzájárulást nyújtanak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-os arányban) az alábbiak valamelyikéhez:
  (i) az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célhoz, és az EU Taxonómia szerint környezetileg fenntarthatónak minősülnek; vagy
  (ii) egy vagy több, az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljaival (Sustainable Development Goals – „SDG-k") összhangban álló környezeti vagy társadalmi célhoz;

(b) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek hozzájárulnak egy dekarbonizációs cél eléréséhez, amely összhangban van a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartásával; vagy

(c) olyan kötvények, amelyek bevételeik túlnyomó részét konkrét, környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló tevékenységek, eszközök vagy projektek finanszírozására kívánják felhasználni;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem okoznak jelentős károkat egyetlen környezeti vagy társadalmi cél tekintetében sem, és hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az alkalmazott módszertan részletei a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Az SDG-k az Egyesült Nemzetek által közzétett célrendszert alkotják, amely elismeri, hogy a szegénység és más hiányosságok felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás javításával, a gazdasági növekedéssel, valamint az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt a klímaváltozás kezelése és az óceánok, illetve erdők megóvása mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetők el. A környezetre fókuszáló SDG-k közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a felelős fogyasztás és termelés, valamint a klímavédelem. A társadalmi fókuszú SDG-k közé sorolható a szegénység megszüntetése, az éhezés felszámolása, a gazdasági növekedés és a produktív foglalkoztatás, az ipar, innováció és infrastruktúra, valamint a biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

Harmadik fél által kezelt UCITS-ekbe és UCI-kba történő befektetés esetén a befektetéskezelő az adott harmadik fél által alkalmazott ESG-módszertanokra és – amennyiben léteznek – kizárási politikákra támaszkodik, így a Fidelity Multi Asset 8. cikk szerinti alapjaira alkalmazandó kizárások nem feltétlenül érvényesülnek.

Amennyiben egy Fidelity SFDR rendelet 8. cikk vagy 9. cikk szerinti alap nevében ESG-hez kapcsolódó kifejezést használ, az alap befektetéseinek legalább 80%-a a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja.

Azok az alapok, amelyek nevében a „fenntartható", „ESG" vagy környezeti kifejezést használnak, a Párizsi Összehangolt Referenciaindex (Paris Aligned Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Azok az alapok, amelyek nevében társadalmi, vállalatirányítási vagy átmenettel kapcsolatos kifejezések szerepelnek (beleértve a környezeti és átmeneti kifejezések együttes használatát), a Klímaátmeneti Referenciaindex (Climate Transition Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Az átmenettel kapcsolatos kifejezéseket használó alapokat továbbá figyelemmel kísérik annak érdekében, hogy egyértelmű és mérhető társadalmi vagy környezeti átmeneti pályán haladjanak.

Az alkalmazott ESG-módszertan további részletei az egyes alapok Fenntarthatósági Mellékletében (Fidelity SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok esetében), valamint a Sustainable Investing Principles dokumentumban találhatók, amely a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el, és időről időre frissülhet.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (SFDR rendelet 8. cikk)

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok befektetési céljaik elérésére törekednek úgy, hogy közben – egyéb jellemzőik mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő. Emellett valamennyi Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alap esetében a befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek.

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok különböző megközelítéseket alkalmaznak a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására, az alábbiak szerint.

Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok (a többeszköz-alapok kivételével)

1. **ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek célja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámának meghaladása (ESG előmozdító)**

   ESG-módszertan: az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámát.

   Kizárások: ESG előmozdító kizárások

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

2. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél (ESG célú)

ESG-módszertanok: ezek az alapok az alábbi módszertanok egyikét alkalmazzák:

(i) az alap eszközeinek legalább 80%-a magas ESG-minősítésű értékpapírokba kerül befektetésre. Magas ESG-minősítésnek minősül a Fidelity ESG minősítési rendszerében legalább B besorolás, vagy – Fidelity minősítés hiányában – legalább A szintű MSCI ESG minősítés;

(ii) az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum pontszámát az ESG-minősítés szerint leggyengébb 20% értékpapír kizárását követően; az alap befektethet alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba;

(iii) tematikus alapok, amelyek egy közös, hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező témához kapcsolódó ágazatokba fektetnek, és céljuk a fenntarthatósági kihívások kezelése; ezen alapok befektetéseinek legalább 80%-a a befektetési politikában meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja, és befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba.

Ezek az alapok – az egyes alapok befektetési politikájában meghatározottak szerint – befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba, amelyek javuló pályán haladnak, vagy amelyeknél formális együttműködési terv végrehajtása révén javulási potenciál mutatkozik. A javulás meghatározására szolgáló kritériumok időről időre változhatnak, és a Sustainable Investing Framework oldalon kerülnek frissítésre.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Többeszköz-alapú Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok

3. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 70%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 70%-a az alábbiak valamelyikébe tartozik:

(i) közvetlen értékpapírok legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel, vagy – ennek hiányában – legalább BB szintű MSCI ESG minősítéssel;

(ii) a Fidelity által külön kezelt belső befektetési stratégiák, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research ESG minősítéssel rendelkeznek, vagy megfelelnek az ESG Tilt vagy ESG Target kritériumoknak;

(iii) harmadik fél által kezelt UCITS-ek vagy UCI-k, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research minősítéssel vagy legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel rendelkeznek;

(iv) szuverén kibocsátók, amelyek negatív szűrésen estek át az Alapkezelő által.

(együttesen: „Multi Asset ESG kritériumok").

A célidős alapok esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimumkövetelmények a célidőpontot megelőző 6 hónaptól nem alkalmazandók.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások.

4. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG célú)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Fenntartható befektetési céllal rendelkező alapok (SFDR rendelet 9. cikk) (ESG célú)

ESG-módszertan: a Fidelity SFDR rendelet 9. cikk szerinti alapok fenntartható befektetési célt követnek.

(i) az alapok fenntartható befektetéseket hajtanak végre;

(ii) a fenntartható befektetések meghatározása a fenti, „ESG- és fenntartható befektetési megközelítések" című részben rögzített kritériumok szerint történik;

(iii) az alapok kiegészítő jelleggel befektethetnek más eszközökbe – beleértve a készpénzt is – fedezeti, likviditási vagy hatékony portfóliókezelési célból, illetve ágazatspecifikus szabályok által előírt esetekben, feltéve, hogy ezek a befektetések nem veszélyeztetik a fenntartható befektetési cél megvalósulását.

A befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytassanak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Az alap valamennyi befektetése szűrésre kerül az olyan tevékenységek kiszűrése érdekében, amelyek fő kedvezőtlen hatást gyakorolnak a környezeti vagy társadalmi célokra, illetve vállalatirányítási vitákat vetnek fel.

FIDELITY GLOBAL INDUSTRIALS RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. február 23-tól

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Global Industrials Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: globális, alapanyag és energia szektorba fektető részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
☐	☐	☐	■	☐	☐	☐

Kockázati besorolás / Várható hozam

nagyon alacsony						nagyon magas
☐	☐	☐	■	☐	☐	☐

A Fidelity Funds – Global Industrials Fund befektetési politikája:

Az Alap eszközeinek legalább 70%-át (normál piaci körülmények között 75%-át) olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek a ciklikus és nyersanyag-ágazatokhoz kapcsolódó anyagok, termékek vagy szolgáltatások kutatásával, fejlesztésével, gyártásával, forgalmazásával, szállításával vagy értékesítésével foglalkoznak. E befektetések a világ bármely részéről származhatnak, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap kiegészítő jelleggel pénzpiaci eszközökbe is fektethet.

Az alap referenciaindexe: MSCI ACWI Energy + Materials + Industrials Index (Net).

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. február 23-tól

Az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamaton belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

ESG korlátok nélkül: Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.

ESG előmozdító: Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többeszköz-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).

ESG célú: Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekbe, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többeszköz-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések” című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerekre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások”). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
  - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
  - hagyományos fegyverek gyártása;
  - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
  - dohányipari tevékenységek;
  - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
  - olajhomok-kitermelés;
  - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
  - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöböket is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelt fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárak emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmonizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésellenes gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Global Technology Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: globális technológiai részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson a várhatóan alacsony szintű jövedelem mellett.

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	☐	☐	■
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	☐	■	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

A Fidelity Funds – Global Technology Fund befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább 70%-át a technológiai fejlődéshez, illetve termék-, folyamat- és szolgáltatásfejlesztéshez hozzájáruló vagy ezekből jelentős mértékben profitálni képes vállalatok részvényeibe fekteti világszerte. Mivel ez az alap globális befektetéseket végezhet, feltörekvő piacnak tekintett országokban is befektethet. Az alap az eszközökbe közvetlenül is befektethet, illetve közvetett módon is szerezhet kitettséget más megfelelő eszközök, többek között származékos eszközök révén. Az alap származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy -többek között befektetési célból- további tőkét vagy jövedelmet képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.

Az alap referenciaindexe az MSCI AC World Information Technology Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY RÉSZVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) FENNTARTHATÓSÁGI TÁJÉKOZTATÓJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

ASFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamaton belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

- **ESG korlátok nélkül:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.
- **ESG előmozdító:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többeszköz-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).
- **ESG célú:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekbe, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többeszköz-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések” című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerekre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások”). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
  - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
  - hagyományos fegyverek gyártása;
  - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
  - dohányipari tevékenységek;
  - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
  - olajhomok-kitermelés;
  - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
  - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöböket is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelt fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárak emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmonizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Fidelity ESG minősítések

A Fidelity ESG minősítések egy saját fejlesztésű ESG-értékelési rendszer részét képezik, amelyet a Fidelity kutatási elemzői dolgoztak ki az egyes kibocsátók értékelésére. A minősítések ágazatspecifikus tényezők alapján A–E skálán értékelik a kibocsátókat, figyelembe véve a releváns fő kedvezőtlen hatásmutatókat, valamint egy jövőbeni pálya-előrejelzést, amely a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek várható változását értékeli. A módszertan alapja az alulról felfelé építkező fundamentális kutatás és az iparágspecifikus, lényeges ESG-kérdések értékelése.

A Fidelity ESG minősítések és a harmadik féltől származó ESG minősítések közötti lényeges eltérések elemzés és szakmai vita tárgyát képezhetik a Fidelity befektetési csapatain belül a befektetési lehetőség és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok értékelése során. Az ESG minősítések és a kapcsolódó ESG-adatok az Alapkezelő által működtetett kutatási platformon kerülnek nyilvántartásra, és rendszeres felülvizsgálat tárgyát képezik alkalmasságuk, megfelelőségük és hatékonyságuk biztosítása érdekében.

ESG portfóliópontszámok

Az egyedi értékpapírok ESG-pontszámai a Fidelity ESG minősítésekhez és a külső szolgáltatók ESG minősítéseihez rendelt numerikus értékek alapján kerülnek meghatározásra. Ezek az értékek aggregálásra kerülnek a portfólió, illetve a referenciaindex vagy befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámának kiszámításához.

Amennyiben egy alap befektetési politikája azt rögzíti, hogy a portfólió ESG-pontszámának meg kell haladnia a referenciaindex vagy a befektetési univerzum pontszámát, ez kizárólag mérési cél, és nem jelent kötelező hozamcélt a referenciaindexhez viszonyítva, eltérő rendelkezés hiányában.

EU Taxonómia

Azok az alapok, amelyek befektetési céljuk és politikájuk alapján nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei alá, a Taxonómia rendelet 7. cikke hatálya alá esnek, és az ilyen alapok mögöttes befektetései nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés iránti elkötelezettségének és vagyonkezelői felelősségének részeként részvényesként aktívan kapcsolatot tart azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, annak érdekében, hogy előmozdítsa a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésellenes gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

ESG- és fenntartható befektetési megközelítések

Azok az alapok, amelyek – egyéb jellemzőik mellett – környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR rendelet 8. cikk), vagy amelyek befektetési célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk), a befektetési folyamataikba integrálják az ESG-szempontokat, és az alábbiakban ismertetett szigorúbb fenntarthatósági, valamint fokozott közzétételi követelmények hatálya alá tartoznak.

Az SFDR rendelet 9. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapoknak fenntartható befektetéseket kell végrehajtaniuk, míg az SFDR rendelet 8. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapok végezhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity a fenntartható befektetéseket az alábbiak szerint határozza meg:

(a) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek gazdasági tevékenységeik révén érdemi hozzájárulást nyújtanak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-os arányban) az alábbiak valamelyikéhez:
  (i) az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célhoz, és az EU Taxonómia szerint környezetileg fenntarthatónak minősülnek; vagy
  (ii) egy vagy több, az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljaival (Sustainable Development Goals – „SDG-k") összhangban álló környezeti vagy társadalmi célhoz;

(b) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek hozzájárulnak egy dekarbonizációs cél eléréséhez, amely összhangban van a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartásával; vagy

(c) olyan kötvények, amelyek bevételeik túlnyomó részét konkrét, környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló tevékenységek, eszközök vagy projektek finanszírozására kívánják felhasználni;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem okoznak jelentős károkat egyetlen környezeti vagy társadalmi cél tekintetében sem, és hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az alkalmazott módszertan részletei a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon találhatók, és időről időre frissülhetnek.

Az SDG-k az Egyesült Nemzetek által közzétett célrendszert alkotják, amely elismeri, hogy a szegénység és más hiányosságok felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás javításával, a gazdasági növekedéssel, valamint az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt a klímaváltozás kezelése és az óceánok, illetve erdők megóvása mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetők el. A környezetre fókuszáló SDG-k közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a felelős fogyasztás és termelés, valamint a klímavédelem. A társadalmi fókuszú SDG-k közé sorolható a szegénység megszüntetése, az éhezés felszámolása, a gazdasági növekedés és a produktív foglalkoztatás, az ipar, innováció és infrastruktúra, valamint a biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

Harmadik fél által kezelt UCITS-ekbe és UCI-kba történő befektetés esetén a befektetéskezelő az adott harmadik fél által alkalmazott ESG-módszertanokra és – amennyiben léteznek – kizárási politikákra támaszkodik, így a Fidelity Multi Asset 8. cikk szerinti alapjaira alkalmazandó kizárások nem feltétlenül érvényesülnek.

Amennyiben egy Fidelity SFDR rendelet 8. cikk vagy 9. cikk szerinti alap nevében ESG-hez kapcsolódó kifejezést használ, az alap befektetéseinek legalább 80%-a a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja.

Azok az alapok, amelyek nevében a „fenntartható", „ESG" vagy környezeti kifejezést használnak, a Párizsi Összehangolt Referenciaindex (Paris Aligned Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Azok az alapok, amelyek nevében társadalmi, vállalatirányítási vagy átmenettel kapcsolatos kifejezések szerepelnek (beleértve a környezeti és átmeneti kifejezések együttes használatát), a Klímaátmeneti Referenciaindex (Climate Transition Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Az átmenettel kapcsolatos kifejezéseket használó alapokat továbbá figyelemmel kísérik annak érdekében, hogy egyértelmű és mérhető társadalmi vagy környezeti átmeneti pályán haladjanak.

Az alkalmazott ESG-módszertan további részletei az egyes alapok Fenntarthatósági Mellékletében (Fidelity SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok esetében), valamint a Sustainable Investing Principles dokumentumban találhatók, amely a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el, és időről időre frissülhet.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (SFDR rendelet 8. cikk)

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok befektetési céljaik elérésére törekednek úgy, hogy közben – egyéb jellemzőik mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő. Emellett valamennyi Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alap esetében a befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek.

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok különböző megközelítéseket alkalmaznak a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására, az alábbiak szerint.

Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok (a többeszköz-alapok kivételével)

1. **ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek célja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámának meghaladása (ESG előmozdító)**

   ESG-módszertan: az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámát.

   Kizárások: ESG előmozdító kizárások

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

2. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél (ESG célú)

ESG-módszertanok: ezek az alapok az alábbi módszertanok egyikét alkalmazzák:

(i) az alap eszközeinek legalább 80%-a magas ESG-minősítésű értékpapírokba kerül befektetésre. Magas ESG-minősítésnek minősül a Fidelity ESG minősítési rendszerében legalább B besorolás, vagy – Fidelity minősítés hiányában – legalább A szintű MSCI ESG minősítés;

(ii) az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum pontszámát az ESG-minősítés szerint leggyengébb 20% értékpapír kizárását követően; az alap befektethet alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba;

(iii) tematikus alapok, amelyek egy közös, hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező témához kapcsolódó ágazatokba fektetnek, és céljuk a fenntarthatósági kihívások kezelése; ezen alapok befektetéseinek legalább 80%-a a befektetési politikában meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja, és befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba.

Ezek az alapok – az egyes alapok befektetési politikájában meghatározottak szerint – befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba, amelyek javuló pályán haladnak, vagy amelyeknél formális együttműködési terv végrehajtása révén javulási potenciál mutatkozik. A javulás meghatározására szolgáló kritériumok időről időre változhatnak, és a Sustainable Investing Framework oldalon kerülnek frissítésre.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Többeszköz-alapú Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok

3. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 70%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 70%-a az alábbiak valamelyikébe tartozik:

(i) közvetlen értékpapírok legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel, vagy – ennek hiányában – legalább BB szintű MSCI ESG minősítéssel;

(ii) a Fidelity által külön kezelt belső befektetési stratégiák, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research ESG minősítéssel rendelkeznek, vagy megfelelnek az ESG Tilt vagy ESG Target kritériumoknak;

(iii) harmadik fél által kezelt UCITS-ek vagy UCI-k, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research minősítéssel vagy legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel rendelkeznek;

(iv) szuverén kibocsátók, amelyek negatív szűrésen estek át az Alapkezelő által.

(együttesen: „Multi Asset ESG kritériumok").

A célidős alapok esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimumkövetelmények a célidőpontot megelőző 6 hónaptól nem alkalmazandók.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások.

4. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG célú)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Fenntartható befektetési céllal rendelkező alapok (SFDR rendelet 9. cikk) (ESG célú)

ESG-módszertan: a Fidelity SFDR rendelet 9. cikk szerinti alapok fenntartható befektetési célt követnek.

(i) az alapok fenntartható befektetéseket hajtanak végre;

(ii) a fenntartható befektetések meghatározása a fenti, „ESG- és fenntartható befektetési megközelítések" című részben rögzített kritériumok szerint történik;

(iii) az alapok kiegészítő jelleggel befektethetnek más eszközökbe – beleértve a készpénzt is – fedezeti, likviditási vagy hatékony portfóliókezelési célból, illetve ágazatspecifikus szabályok által előírt esetekben, feltéve, hogy ezek a befektetések nem veszélyeztetik a fenntartható befektetési cél megvalósulását.

A befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytassanak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Az alap valamennyi befektetése szűrésre kerül az olyan tevékenységek kiszűrése érdekében, amelyek fő kedvezőtlen hatást gyakorolnak a környezeti vagy társadalmi célokra, illetve vállalatirányítási vitákat vetnek fel.

SPDR EURO KÖTVÉNY PRO ESZKÖZALAP (EUR) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2025. március 1-től

Az eszközalap kizárólag az SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: euróban jegyzett, befektetési kategóriájú kötvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja az euróban denominált, fix kamatozású, befektetési minőségű (jó minőségű) értékpapírok euróban denominált kötvénypiacának teljesítményének követése. Az eszközalap mögöttes alapja arra törekszik, hogy a Bloomberg Euro Aggregate Bond Index („Index") teljesítményét a lehető legszorosabban kövesse. A mögöttes alap egy indexkövető alap (más néven passzívan kezelt alap).

Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*

☐	☐	☐	☐	■	☐	☐
3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam

☐	☐	■	☐	☐	☐	☐
nagyon alacsony						nagyon magas

Az SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF befektetési politikája:

Az Alap elsősorban az Indexben szereplő értékpapírokba fektet be. Ezen értékpapírok közé tartoznak a kormányok és vállalatok által kibocsátott fix kamatozású, befektetési kategóriájú (euróban denominált) kötvények. Mivel az Indexben szereplő összes értékpapírt nehéz lehet hatékonyan megvásárolni, az Alap az Index teljesítményének követésére törekedve rétegzett mintavételi stratégiát alkalmaz egy reprezentatív portfólió összeállítása érdekében. Következésképpen az Alap jellemzően csak az Indexben szereplő értékpapírok egy részhalmazát fogja tartani. Az Alap a portfólió hatékony kezelése érdekében használhat származtatott pénzügyi eszközöket (azaz olyan pénzügyi szerződéseket, amelyek ára egy vagy több mögöttes eszköztől függ).

Kivételes esetektől eltekintve az Alap általában csak bizonyos intézményi befektetők számára bocsát ki és vált vissza részvényeket. Az Alap részvényei azonban egy vagy több tőzsdén brókereken keresztül is megvásárolhatók vagy eladhatók. Az Alap ezeken a tőzsdéken piaci árfolyamokon kereskedik, amelyek a nap folyamán ingadozhatnak. A piaci árak nagyobbak vagy kisebbek lehetnek, mint az Alap napi nettó eszközértéke.

Az Alap nettó eszközértékének százalékában kifejezve az értékpapírkölcsönzésnek való maximális kitettség nem haladja meg a 70%-ot. A részvényesek bármelyik brit munkanapon visszaválthatják a részvényeket (kivéve azokat a napokat, amikor a vonatkozó pénzügyi piacok zárva tartanak és/vagy az ilyen napokat megelőző napot, feltéve, hogy az ilyen zárva tartási napok listáját az Alap számára a www.ssga.com oldalon teszik közzé); valamint az Igazgatók (ésszerűen eljárva) belátása szerint bármely más napon, feltéve, hogy a részvényeseket előzetesen értesítik az ilyen napokról. Az Alap által elért bármely jövedelem a részvényesek részére a részvények tekintetében kerül kifizetésre. Az EUR osztály befektetési jegyei euróban kerülnek kibocsátásra.

Az alap referenciaindexe a Bloomberg Euro Aggregate Bond Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. október 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Indexstratégiák és a fenntarthatóság integrálása

Ezen indexstratégiák esetében a befektetéskezelő és/vagy az al-befektetéskezelő döntése arról, hogy vállaljon-e kitettséget egy adott értékpapírban vagy sem, elsősorban az alap által követett index alkotóelemei alapján történik. Emiatt a fenntarthatósági kockázatokat általában nem veszik figyelembe a befektetési döntésekben. Egyes indexkövető stratégiát alkalmazó alapok azonban olyan indexeket követnek, amelyek a környezeti és társadalmi jellemzők kombinációjának előmozdítása érdekében készültek. Ebben az esetben a fenntarthatósági kockázatok beépülnek az indexkonstrukcióba. Amennyiben az alapok ilyen indexet követnek, ezt a vonatkozó kiegészítés tartalmazza. Amennyiben az alapra ESG-szűrést alkalmaznak az alábbi „ESG-szűrés" című szakaszban leírtak szerint, és a vonatkozó kiegészítésben feltüntetett módon, a befektetéskezelő és/vagy az al-befektetéskezelő a reprezentatív portfólió összeállításakor figyelembe veheti az ESG-kritériumokat, az „ESG-befektetés" című szakaszban leírtak szerint.

Szavazati joggyakorlás és felelős tulajdonosi szerepvállalás

Az Alapok által tartott értékpapírokhoz kapcsolódó meghatalmazotti szavazási és szerepvállalási tevékenységeket a Fenntarthatósági Meghatalmazotti Szavazási és Szerepvállalási Szabályzatban foglaltak szerint végzik, amely a Sustainability Stewardship Service Proxy Voting and Engagement Policy oldalon (https://www.ssga.com/library-content/assets/pdf/global/asset-stewardship/sustainability-stewardship-service-proxy-voting-and-engagement-policy.pdf) érhető el („Sustainability Stewardship Policy").

A Fenntarthatósági Szerepvállalási Szabályzat azokra a kockázatokra és lehetőségekre összpontosít, amelyek hatással lehetnek a hosszú távú értékteremtésre, különös tekintettel az olyan fenntarthatósági prioritásokra, mint az éghajlatváltozás, a természeti környezet és az emberi jogok.

A Társaság a Befektetéskezelőre ruházta át a szavazati jogok gyakorlásával és a szerepvállalási tevékenységekkel kapcsolatos felelősséget a Fenntarthatósági Szerepvállalási Szabályzatnak megfelelően. A Befektetéskezelő saját teljes mérlegelési jogkörében időről időre kijelölhet független harmadik felet, és átruházhatja rá az Alapok által tartott egyes értékpapírokhoz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlását, amennyiben azt szabályozási vagy egyéb követelmények indokolják.

ESG befektetés

Az ESG-befektetés a lényeges ESG-kérdések értékelését jelenti a befektetési folyamat során. Ez kiegészíti a hagyományos elemzéseket, például a pénzügyi kimutatások, az iparági trendek és a vállalati növekedési stratégiák elemzését.

Az ESG-befektetést a befektetők számos módon használhatják fel befektetési célok széles körének elérésére, beleértve a kockázatkezelést, az értékekkel való összehangolást és a fenntartható hosszú távú teljesítmény fokozását, és beépíthetők az alap befektetési politikájába a vonatkozó kiegészítésben leírtak szerint, az alábbiakban részletesebben ismertetett egy vagy több módon.

Az ilyen befektetők különböző befektetési céljainak elősegítése érdekében az Alapkezelő ESG-kritériumokat alkalmazhat az alap vonatkozó kiegészítésben ismertetett befektetési politikájának központi részeként vagy kiegészítéseként. Ez azt jelenti, hogy egyes alapok ESG-specifikus eredményeket céloznak meg, míg más alapok, bár elsősorban nem ESG-eredményeket céloznak meg, elsődleges céljukat kiegészítő ESG-eszközöket tartalmaznak a kockázatkezelés javítása és a felelős befektetés megkönnyítése érdekében. Minden alapot az SFDR rendelet szerint besoroltak, és ezt a vonatkozó kiegészítésekben közzétették.

A State Street Investment Management's ESG befektetési megközelítésével kapcsolatos további információk a ssga.com/esg oldalon találhatók.

Az alapok nem törekednek az alapul szolgáló befektetések által okozott negatív externáliák csökkentésére, ezért nem veszik figyelembe befektetési döntéseik főbb káros hatásait, kivéve, ha a vonatkozó kiegészítés másként rendelkezik. Az SFDR rendelet 4. cikkének alkalmazásában az alapkezelő társaság nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait a szervezeti szinten.

ESG szűrés

Bizonyos alapok esetében a vonatkozó index negatív és/vagy normákon alapuló átvilágítást foglal magában, például bizonyos ágazatokhoz, vállalatokhoz vagy gyakorlatokhoz kapcsolódó értékpapírok kizárásával konkrét ESG-kritériumok alapján. A normákon alapuló szűrésre példa az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok kizárása, amelyekről az elemzést követően megállapítást nyert, hogy megsértik a környezetvédelemmel, az emberi jogokkal, a munkaügyi normákkal és a korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatos nemzetközi normákat.

A negatív szűrésre példa az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok kizárása, amelyekről elemzések alapján kiderül, hogy érintettek a vitatott fegyverek területén, amint azt a kazettás bombákról szóló egyezmény meghatározza, és/vagy a vállalatok kizárása más ESG-kritériumok, például ESG-minősítési küszöbértékek alapján.

Az ESG-átvilágítási megközelítést alkalmazó indexrészvény-alapok esetében negatív és/vagy normákon alapuló ESG-szűrést alkalmaznak magára az indexre (a vonatkozó kiegészítő mellékletben meghatározottak szerint). Ez azt jelenti, hogy az index létrehozása előtt és folyamatosan az indexszolgáltató kizár bizonyos értékpapírokat a befektetési univerzumból a vonatkozó kiegészítő mellékletben meghatározott bizonyos ESG-kritériumoknak való megfelelésük értékelése alapján, az adott indexszolgáltató ESG-kizárásos szűrési módszertanának alkalmazásával. Az Indexszolgáltató ESG-kizáró szűrési módszertana elérhető a weboldalon. A befektetők további információkért olvassák el a fenti „Befektetési stratégiák" fejezet „Indexstratégiák és fenntarthatósági integráció" című részét.

ESG Best in Class befektetés

Az ESG Best in Class befektetés olyan portfóliók összetételére utal, amelyek objektív kritériumok alapján értékelve szisztematikusan előnyben részesítik a befektetési univerzumokhoz és/vagy iparági versenytársakhoz képest jobb ESG-teljesítményű vállalatokat. Az egyes releváns kiegészítő mellékletekben részletesen ismertetjük, hogy hol került ESG Best in Class befektetés alkalmazásra.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

A Taxonómia rendeletel kapcsolatos közzététel

A Taxonómia rendelet kritériumokat állapít meg annak meghatározására, hogy egy gazdasági tevékenység környezeti szempontból fenntarthatónak minősül-e egy adott környezeti célkitűzéssel összefüggésben. A rendelet előírja az alapkezelő társaság számára, hogy tegye közzé i. hogyan és milyen mértékben alkalmazta a rendeletet az alapok mögöttes befektetései fenntarthatóságának meghatározására; és ii. az alapul szolgáló befektetések milyen környezeti célkitűzés(ek)hez járulnak hozzá a rendeletben meghatározottak szerint. Amennyiben a vonatkozó kiegészítés másként nem rendelkezik, az alapokba történő befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Kockázati információk – ESG kockázat

Az ESG-megfontolásoknak az alap befektetési folyamatába vagy az index-módszertanba történő beépítése azt eredményezheti, hogy az alap más befektetéseket hajt végre, mint azok az alapok, amelyek esetében ezek a megfontolások nem szerepelnek befektetési folyamatukban vagy indexmódszertanukban, ami hatással lehet az alap teljesítményére az ilyen más alapokhoz képest. Azok a vállalatok, amelyekbe az alap befektet, érzékenyek lehetnek különböző tényezőkre, amelyek befolyásolhatják üzleti tevékenységüket vagy működésüket. Ilyen tényezők lehetnek például a tiszta energia vagy más környezetvédelmi kezdeményezések kormányzati finanszírozásának szintje, az általános gazdasági feltételek hatásai világszerte, a más szolgáltatók által támasztott fokozott verseny, az adótörvények vagy számviteli politikák változásai, illetve az alkalmazandó jogszabályok vagy rendeletek változásai. Az Alapkezelő és/vagy a befektetéskezelő hiányos, következetlen vagy pontatlan ESG-adatokra vagy a társaság ESG-jellemzőire vonatkozó, harmadik felek által szolgáltatott információkra támaszkodhat, amelyek hatással lehetnek az alap befektetéseire. Az alap befektethet olyan vállalatokba, amelyek nem tükrözik egy adott befektető meggyőződését és értékeit. További információk a tájékoztató Fenntarthatósági kockázat szekciójában érhetőek el.

Az SFDR rendelettel kapcsolatos közzétételek

Kockázati információk – SFDR rendelet – Alapbesorolási kockázat

Az SFDR rendelet egy uniós rendelet, amelynek célja, hogy nagyobb átláthatóságot biztosítson a pénzügyi termékek fenntarthatósági fokával kapcsolatban, és harmonizálja a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételi követelményeket a pénzügyi szolgáltatási ágazatban. A végrehajtás első szakaszában tájékoztatás történik arról, hogy a befektetéskezelő és/vagy al-befektetéskezelő milyen megközelítést alkalmaz a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntésekbe való integrálására vonatkozóan. A Tájékoztatónak tartalmaznia kell ezen részét. E kezdeti szakasz részeként az alapokat az SFDR rendelet által megállapított kritériumok szerint is be kell sorolni. Ez azt jelenti, hogy (i) a fenntarthatósági kockázatokat beépítik-e az alap befektetési döntéseibe (az SFDR rendelet 6. cikke), és (ii) a) pont, ha egy alap előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket (az SFDR rendelet 8. cikke) vagy ii. b) pontja, ha az alap célja a fenntartható befektetés (az SFDR rendelet 9. cikke).

Kockázati információk – SFDR rendelet – Fenntarthatósági kockázat

Az alap jelzi, hogy integrálja-e a fenntarthatósági kockázatot a vonatkozó kiegészítésébe. A fenntarthatósági kockázatot az SFDR rendelet olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményként vagy körülményként határozza meg, amelynek bekövetkezése tényleges vagy potenciális lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A fenntarthatósági kockázatnak az alap befektetési folyamatába történő integrálása nem biztosítja a fenntarthatósági kockázat egy részének vagy egészének csökkentését, és az alap jellemzőitől függ, hogy a fenntarthatósági kockázat kezelése milyen mértékben integrálható vagy integrálódik az alapok eszközeinek kezelésébe.

A fenntarthatósági kockázati esemény lényegesen befolyásolhatja a mögöttes befektetés piaci árát vagy likviditását. Előfordulhat, hogy a mögöttes befektetés profiljának e változása csak idővel válik nyilvánvalóvá, és az alap portfóliójában történő realizálás időpontjában az érték- vagy likviditásváltozás lehet hirtelen és/vagy lényeges. A fenntarthatósági kockázatokat integráló befektetési döntések tartalmazhatnak feltételezéseket arra vonatkozóan, hogy ezek a kockázatok hogyan valósulhatnak meg a jövőben. Ezek a feltételezések helytelenek vagy hiányosak lehetnek, és a fenntarthatósági kockázat egyáltalán nem, vagy a vártnak megfelelően nyilvánulhat meg. A mögöttes befektetés pénzügyi profiljának bármilyen romlása ennek megfelelő negatív hatást gyakorolhat a befektetési alap nettó eszközértékére és/vagy teljesítményére.

Azon alapok teljesítményét, amelyek nem építik be a fenntarthatósági kockázatot befektetési folyamataikba, negatívabban befolyásolhatják a fenntarthatósági kockázati események megvalósulása, mint azokét, amelyek e kockázatokat beépítik.

AZ ESZKÖZALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

- **Kamatkockázat:** a piaci hozamszint általános emelkedése hátrányosan érintheti az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok, különösen a fix kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét. A kamatok és tágabb értelemben a tőkepiaci, ezen belül is elsősorban az állampapírpiaci hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet.
- **Részvénykockázat:** a gazdasági társaságok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teheti ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetük romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy az értékpapírok akár teljesen el is értéktelenedhetnek.
- **Likviditási piaci kockázat:** az eszközalap portfóliójában szereplő eszközök értékesítése, új eszközök vásárlása az eszközalap portfóliójába, illetve származtatott ügyletek kötése a piaci viszonyok függvényében időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközalap devizanemétől eltérő devizanemekben kibocsátott eszközökbe történő befektetés esetén az eszközöknek, illetve az eszközök tartásából eredő jövedelmeknek az eszközalap devizanemére átszámított értéke az adott deviza és az eszközalap devizaneme közötti árfolyam ingadozásának következményeként csökkenhet.
- **Származtatott ügyletek kockázata:** A származtatott ügyletekhez speciális kockázati tényezők tartoznak. Ilyen a tőkeáttételből eredő kockázat és a báziskockázat. A tőkeáttétel felnagyítja a mögöttes termék, alaptermék árában bekövetkező változásokat, ezáltal az elért nyereséget, illetve veszteséget megsokszorozhatja. Báziskockázatról akkor beszélünk, amikor nincs lehetőség tökéletes fedezeti ügylet kötésére, mert az adott termékre nincs határidős kereskedés, vagy a megkötött ügylet lejárata nem azonos a fedezni kívánt időszak hosszával. A tökéletlen fedezésből nem várt veszteségek keletkezhetnek
- **Árukockázat:** az árutőzsdei termékekbe, illetve árutőzsdei termékeken alapuló származtatott ügyletekbe történő befektetés annak a veszélyét rejti magában, hogy ezen áruk ára az általános piaci folyamatok, illetve az esetleges természeti behatások következtében nagymértékben ingadozhat, így az eszközalap által birtokolt árutőzsdei termékek, illetve árutőzsdei termékeken alapuló származtatott ügyletek értéke átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy akár teljesen el is veszhet.
- **Ingatlankockázat:** az ingatlanok vételárának megtérülési ideje jellemzően hosszabb, mint az értékpapír-befektetéseké. Az ingatlanbefektetések kockázata döntően az ingatlanok hasznosításából eredő kockázatból, valamint az ingatlanok értékének ingadozásából származhat. Az ingatlanok hasznosítása (bérbeadása), illetve értékesítése ugyanis időről időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően többéves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.
- **Ország- és politikai kockázat:** a célországok – amelyekbe az eszközalapok befektetései irányulnak – politikai stabilitása, helyzete megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek az eszközalap működése során negatívan befolyásolhatják az ezen országokban megszerzett befektetések értékét. A magyar, illetve külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközök hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok az eszközalap portfóliójában szerepelhetnek.
- **Partnerkockázat:** az eszközalapokban közvetve vagy közvetlenül tartott eszközök külső hazai vagy különösen külföldi partnerek által történő forgalmazásából, kezeléséből fakadóan adódó kockázatok, így különösen az értékpapírok késedelmes leszállításából, elvesztéséből adódó veszteségek, amelyek tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe történő befektetés esetén az ügyletek teljesítésével kapcsolatosan is felmerülhetnek.
- **Hitelkockázat:** előfordulhat, hogy az eszközalapok portfóliójában közvetett vagy közvetlen befektetések formájában lévő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói egyes, ezen értékpapírokból fakadó kötelezettségeiket nem idben, részben vagy egyáltalán nem teljesítik.
- **Koncentrációs kockázat:** amennyiben az eszközalapok által eszközölt befektetések egy adott kibocsátó, szektor, deviza, földrajzi régió tekintetében magas koncentrációt érnek el, az csökkentheti a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket.
- **Tőke- és/vagy hozamvédelem kockázata:** Bár a portfóliókezelő minden tőle elvárható erőfeszítést megtesz előfordulhat, hogy a befektetési politika betartása mellett sem teljesül a tőke-, illetve hozamígéret a portfóliókezelőn kívül álló okokból eredően.
- **Befektetési alapok speciális kockázatai:** amennyiben az eszközalap kizárólag egy adott mögöttes befektetési alapba fektet, más befektetési eszközt nem alkalmaz, működését jelentősen meghatározzák a mögöttes befektetési alappal kapcsolatos események, így többek között az eszközalap működése során a pénzpiacon előfordulhatnak olyan események, melyek hatására az eszközalapra jellemző befektetési alap befektetési jegyeit a biztosító nem, vagy kedvezőtlen feltételek mellett, illetve nem a szabályzatban leírt határidőben tudja csak visszaváltani.

Az eszközalap abba a kockázati kategóriába kerül besorolásra, amelyet a befektetési politikájának megvalósítása során az eszközalap árfolyamának ingadozása indokol (rendre: nagyon alacsony, alacsony, mérsékelt, közepes, jelentős, magas, nagyon magas). A legalacsonyabb kategória sem jelent teljesen kockázatmentes befektetést. Ahol megfelelő idősor áll rendelkezésre, ott a kockázati besorolást a mögöttes befektetési alap – vagy közvetlen értékpapírbefektetések esetén az eszközalap – múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítette a portfóliókezelő. Ahol megfelelően hosszú idősor még nem áll rendelkezésre azon eszközalapoknál a kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítette a portfóliókezelő. A múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak, így a besorolás idővel módosulhat.

ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

TÁJÉKOZTATÓ A BEFEKTETÉSI EGYSÉGEK ELADÁSÁNAK/VÉTELÉNEK ELSZÁMOLÁSI IDEJÉRŐL

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Jelen tájékoztató tartalmazza az eszközalapok befektetési egységei eladásának és vételének elszámolási időpontját (árfolyam megismerésének dátumát), valamint a befektetési egységek eladása és vétele során alkalmazott árfolyamok dátumát (vonatkoztatási napját) értékelési napokban kifejezve.

Eszközalap neve	Árfolyam dátuma	Árfolyam megismerésének dátuma (az ügylet elszámolásának időpontja)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Európai Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Global Demographics Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Global Healthcare Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Global Industrials Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1

A táblázatban szereplő **„T" nap**:

- a megtakarítási alapszámlákra az esedékességig azonosítható módon beérkezett díj befektetése vonatkozásában az esedékesség napját követő értékelési nap;
- a megtakarítási alapszámlákra az esedékességet követően befizetett díj, valamint a rendkívüli megtakarítási számlákra befizetett díj befektetése vonatkozásában a díj azonosítható módon történő beérkezésének napját követő értékelési nap;
- befektetési összetétel változtatása (befektetési egységek átcsoportosítása) vonatkozásában az ügyféligény Biztosító általi feldolgozásának napját követő értékelési nap;
- biztosítási eseményhez (kivéve lejárat) kapcsolódó szolgáltatás vagy egyéb kifizetés (visszavásárlás, rész-visszavásárlás) összegének meghatározása vonatkozásában a biztosítási esemény bejelentés vagy az ügyféligény Biztosítóhoz történő beérkezésének napját követő értékelési nap;
- lejárati szolgáltatás összegének meghatározása vonatkozásában a lejárat napját követő értékelési nap.

Az **„Árfolyam dátuma"** azt az értékelési napot jelöli, amely napra vonatkozó árfolyamon a Biztosító elszámolja az ügyletet (vételkor ezen az árfolyamon keletkeznek befektetési egységek, eladáskor ezen az árfolyamon kerülnek a befektetési egységek visszaváltásra).

Az **„Árfolyam megismerésének dátuma"** azt az értékelési napot jelöli, amely napon az árfolyam várhatóan betöltésre kerül a Biztosító nyilvántartó rendszereibe, és amely napon az ügylet elszámolásra kerül.

A befektetési egységek két eszközalap közötti átcsoportosítása eladási és vételi ügyletpárként valósul meg az alábbiak szerint:

- Ha az eladással érintett forrás és a vétellel érintett cél alap árfolyam dátuma megegyezik, akkor az erre a napra vonatkozó árfolyamon teljesül mindkét ügylet.
- Ha a cél alap árfolyam dátuma későbbi, akkor az eladási ügylet a forrás alapnál, a vételi ügylet a cél alapnál rögzített napra vonatkozó árfolyamon teljesül. Például, ha a forrás alap T, a cél alap T+1 árfolyam dátumú, akkor az eladási ügylet a T napi árfolyamon, a vételi ügylet a T+1 napi árfolyamon teljesül.
- Ha a forrás alap árfolyam dátuma későbbi, akkor a forrás alapnál rögzített napra vonatkozó árfolyamon teljesül mindkét ügylet. Például, ha a forrás alap T+1, a cél alap T árfolyam dátumú, akkor T+1 napi árfolyamon teljesül a vételi és az eladási ügylet is.

Amennyiben a befektetési egységek átcsoportosítására több eszközalap között kerül sor, a fentiekben bemutatott eljárás az érintett eszközalapokból eladott befektetési egységek ellenértéke és ebből a megcélzott eszközalapokban vásárolt befektetési egységek vonatkozásában, az átcsoportosításban érintett eszközalapok árfolyam dátumától függően akár több részletben kerül teljesítésre.