

## **AZ ERSTE VIENNA INSURANCE GROUP BIZTOSÍTÓ ZRT. FORINTBAN DENOMINÁLT ESZKÖZALAPJAINAK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

A Biztosító a hozamszint stabilizálása, növelése és a befektetésre kerülő tőke maximális biztonságának megteremtése érdekében az egyes eszközalapok kezelését külső szakmai vagyongazdálkodóra (a továbbiakban: Portfóliókezelő) bízhatja. A Portfóliókezelő személyét, tevékenységét a biztosító – ügyfeleinek érdekvédelme miatt – ellenőrzi, szükséges esetben ügyfelei külön értesítése nélkül megváltoztathatja.

A Portfóliókezelő feladata a napi árfolyam-meghatározáshoz szükséges napi eszközértékek biztosító felé történő hiteles és időben történő közlése. E közlés mellett a biztosító számára az egyes eszközalapokat érintő befektetési feladatok nyilvántartásba vételéről, függő státuszáról, illetve megvalósulásáról, az egyes eszközalapokban meglévő pénzügyi instrumentumokat érintő változásról forgalmi napló küldése történik.

Az egyes eszközalapok árfolyama – az értékelési napokon – a Portfóliókezelő által megküldött eszközértékek és forgalmi naplók, valamint a biztosítónál nyilvántartott, befektetésre feladott, de a Portfóliókezelőhöz még meg nem érkezett tételek együttes értékelése (azaz együttesen a napi eszközérték) alapján határozódik meg, és kerül közzétételre a különös feltételekben szabályozott módon. A biztosító portfóliókezelése esetén a nyilvántartás szerint kerül megállapításra az árfolyam. Az e befektetési politika keretében szabályozott eszközalapok T napi árfolyama T-1 munkanapra vonatkozó tőke- és pénzpiaci záróárfolyamok alapján kerül meghatározásra.

Az egyes eszközalapokban elhelyezett tőkére, illetve az egyes eszközalapok által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a referenciahozam, illetve az adott eszközalap múltban elért hozama csak tájékoztató jellegű információt ad. A befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

Az eszközalapok hó végi aktuális összetétele a Biztosító honlapján folyamatosan közzétételre kerül.

Jelen befektetési politikában meghatározott befektetési szabályok maradéktalan alkalmazása a hatálybalépést követő ötödik munkanaptól kötelező.

## **FORINTBAN DENOMINÁLT ESZKÖZALAPOK**

### **I. ERSTE GLOBE PÉNZPIACI ESZKÖZALAP**

Az eszközalap célja egyfelől befektetői számára a mindenkor hazai pénzpiaci befektetésekkel elérhető hozamok elérése, másfelől azonban a lehető legalacsonyabb kockázatú (a szakirodalom által kockázatmentesnek tekintett) rövid lejáratú állampapír-portfólió összeállításával biztonságos befektetési alternatíva nyújtása. Az eszközalap ennek megfelelően ideális kiegészítő eleme lehet egyéb, kockázatos (pl. részvényt, illetve külföldi értékpapírokat is tartalmazó) instrumentumokat is tartalmazó eszközalapokból álló portfóliónak, illetve optimális „menekülési” lehetőséget jelenthet bizonytalan, vagy éppen kifejezetten depresszív tőkepiaci időszakokban.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalapba bekerülő eszközök kiválasztásánál az eszközalap kezelője az eszközalap hozamát mindössze néhány napos, legfeljebb néhány hónapos időhorizonton igyekszik maximalizálni, elsősorban a kockázat minimális szinten tartását szem előtt tartva.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- aa) egyéves vagy annál rövidebb lejáratú magyar állam által kibocsátott értékpapír (diskont kincstárjegy);
- ab) egy évnél hosszabb lejáratú magyar állam által kibocsátott értékpapír (magyar államkötvény);
- ba) Magyarországon székhellyel rendelkező hitelintézet által forintban kibocsátott kötvény, hitelviszonyt megtestesítő okirat;
- bb) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;

- ca) kizárólag a fenti eszközöket tartalmazó magyarországi nyílt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy, illetve magyarországi ingatlan alap által kibocsátott befektetési jegy;
- da) hitelintézetnél betétszámlán lekötött egyéves, vagy annál rövidebb futamidejű pénzüsszeg (bankbetét);
- db) készpénz, számlapénz.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Befektetési alapok jegyei (ca))	100%	80%	100%
Állampapírok (aa), ab))	0%	0%	20%
Jelzáloglevelek (bb))	0%	0%	10%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ba))	0%	0%	10%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (da), db))	0%	0%	5%

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozások:

Az eszközalap portfóliója csakis a fenti eszközökből kiválasztott olyan kombináció összeállításával jöhet létre, hogy a portfólió átlagos hátralévő futamideje ne haladja meg az 1 évet.

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére adásvételi, illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügyletekre nem jogosult.

Az eszközalap referenciahozama:

az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét az RMAX index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

## **II. ERSTE GLOBE ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP**

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú állampapír-befektetések által az infláció és vele párhuzamosan a kamatszint csökkenéséből, európai uniós konvergenciájából eredő hozamprémiumot befektetői számára elérhetővé, kihasználhatóvá tegye.

Az eszközalap így ideális alapeleme lehet egy hosszútávon hozammaximalizáló, de kockázatkerülő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap céljaként meghatározott többéves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő (minimum 1,5 - 2 éves), hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- aa) egyéves vagy annál rövidebb lejáratú magyar állam által kibocsátott értékpapír (diszkont kincstárjegy);
- ab) egy évnél hosszabb lejáratú magyar állam által kibocsátott értékpapír (magyar államkötvény);
- ba) magyarországi vagy más OECD tagországbeli székhelyű hitelintézet által forintban kibocsátott vagy garantált kötvény, hitelviszonyt megtestesítő okirat;

- bb) Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- bc) magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelintézeti garanciával fedezett kötvény;
- bd) magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által forintban kibocsátott kötvény;
- ca) kizárólag a fenti eszközöket tartalmazó magyarországi nyílt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy, illetve magyarországi ingatlan alap által kibocsátott befektetési jegy;
- da) hitelintézetnél betétszámlán lekötött pénzösszeg (bankbetét);
- db) készpénz, számlapénz.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Befektetési alapok jegyei (ca)	100%	80%	100%
Állampapírok (aa, ab))	0%	0%	20%
Jelzáloglevelek (bb))	0%	0%	10%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ba, bc), bd))	0%	0%	20%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (da, db))	0%	0%	5%

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozások:

Az eszközalap portfóliója csakis a fenti eszközökből kiválasztott olyan kombináció összeállításával jöhet létre, hogy a portfólió átlagos hátralévő futamideje az 1 évet meghaladja.

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére adásvételi, illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügyletekre nem jogosult.

Az eszközalap referenciahozama:

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a MAX Composite index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

### **III. ERSTE GLOBE TŐKEVÉDETT ESZKÖZÖK NYÍLTVÉGŰ FORINT ESZKÖZALAP**

Az eszközalap célja, hogy középtávon biztosítsa a kezdeti befektetett tőke értékállóságát, miközben lehetőséget kínál a kockázatosabb befektetésekből való részesedésre is. A befektetési célt a Portfóliókezelő olyan eszközök vásárlásával éri el, amelyek lejáratkor biztosítják legalább a névérték visszafizetését, lejárat nélküli eszközök esetében pedig rögzített időtartamra legalább tőkevédelmet biztosítanak. A fenti eszközökön belül az állomány egy részéből a Portfóliókezelő olyan instrumentumok megszerzésére törekszik, amelyek a névértéken felül többlethozam elérésének lehetőségét biztosítják, kockázatosabb piacok teljesítményéből való részesedésen keresztül.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: a nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. A mögöttes eszközök futamideje, illetve átlagos hátralévő futamideje (duration) a rövidtől a hosszútávig terjedhet az aktuális piaci helyzetnek, valamint a Biztosító és a Portfóliókezelő megítélésének függvényében. Az eszközalapot kockázatkerülő ügyfeleknek ajánljuk. A portfólió kezelője által kitűzött hozamcélok középtávon realizálódnak.

Az eszközalapban megengedett eszközök:

- aa) Az Európai Unió valamely tagországában nyilvántartásba vett zártvégű befektetési jegy vagy egyéb kollektív befektetési értékpapír, amely befektetési politikája révén legalább tőkevédelmet nyújt;
- ab) Magyarországon a Felügyelet által nyilvántartásba vett nyíltvégű kötvény,- illetve pénzügyi befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy, valamint OECD tagországban kibocsátott és forgalomba hozott kötvény orientáltságú nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír, amelynek átlagos hátralévő futamideje (duration-je) nem haladja meg a fél évet, és legfeljebb féléves lejáratra tőkevédelmet biztosít;
- ac) aa) és ab) eszközöket legalább 50%-ban tartalmazó alapok alapja által kibocsátott befektetési jegy
- ba) OECD tagország által kibocsátott állampapír, illetve minden olyan értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért valamely OECD tagország készfizető kezességét vállal;
- ca) OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet által kibocsátott kötvény és más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy okirat;
- cb) Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- da) OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézetnél betétszámlán lekötött pénzösszeg (bankbetét);
- db) Készpénz, számlapénz, magyarországi székhelyű hitelintézeti betétben elhelyezett pénzösszeg.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Tőkevédelmet nyújtó befektetési alapok jegyei (aa), ab), ac))	60%	15%	100%
Állampapírok (ba))	0%	0%	80%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ca), cb))	40%	0%	70%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (da), db))	0%	0%	20%

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozások:

A portfolió kezelője kizárólag Magyarország mindenkori fizetőeszközében denominált eszközöket szerezhethet az eszközalap javára. A portfolió kezelője az eszközalap mindenkori eszközértékének 15%-át köteles azonnali elszámolású eszközben tartani a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére jegyzési-, adásvételi-, visszaváltási- illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügyletek kötésére nem jogosult.

Az eszközalap referenciahozama:

Az eszközalap befektetései hozameredményességét az RMAX index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

#### IV. ERSTE GLOBE BELFÖLDI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap célja, hogy a nemzetközi tapasztalatok által igazolt hosszú távon a részvénybefektetéseken elérhető hozamprémiumot befektetői számára elérhetővé, kihasználhatóvá tegye. Az eszközalap így ideális eleme lehet egy hosszútávon hozammaximalizáló, kockázattűrő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap céljaként meghatározott többéves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő (minimum 3 - 5 éves), hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- aa) egyéves vagy annál rövidebb lejáratú, állam által kibocsátott értékpapír (diszkont kincstárjegy);
- ab) egy évnél hosszabb lejáratú, állam által kibocsátott értékpapír (magyar állampapír);
- ba) EU tagállambeli tőzsdén jegyzett részvény ;
- bb) tőzsdén nem jegyzett részvény;
- ca) legalább 80%-ig a fenti eszközöket tartalmazó magyarországi, nyíltvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy;
- cb) zárt végű, illetve nyílt végű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegy;
- da) hitelintézetnél betétszámlán lekötött pénzösszeg (bankbetét);
- db) készpénz, számlapénz.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Befektetési alapok jegyei (ca))	100%	80%	100%
Tőzsdei részvények (ba))	0%	0%	20%
OTC részvények (bb))	0%	0%	20%
Ingatlan befektetési jegy (cb))	0%	0%	10%
Magyar állampapírok (aa), ab))	0%	0%	20%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (da), db))	0%	0%	5%

A ba), illetve bb) pontok szerinti eszközök esetében a Magyarországon székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezet által kibocsátott részvények aránya az 50%-ot legalább el kell, hogy érje.

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére adásvételi, illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügyletekre nem jogosult.

Az eszközalap referenciahozama:

az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a BUX index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

## V. ERSTE GLOBE INGATLAN DOMINANCIÁJÚ VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap célja, hogy az ingatlan befektetések hozamprémiumát a biztosító azon ügyfelei részére is kiaknázhatóvá tegye, akik nem rendelkeznek a szükséges különleges szakismerettel, piaci tájékozottsággal és kapcsolatrendszerrel, illetve megfelelő nagyságú tőke híján önmagukban nem volnának képesek megfelelően diverzifikált, ezáltal relatív alacsony kockázatú ingatlan portfólió kialakítására. Az eszközalap így ideális eleme lehet egy hosszú távon hozammaximalizáló, de mérsékelten kockázattűrő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az ingatlanpiac természetéből fakadóan likviditása, üzletkötési szokványai lényegesen eltérnek az értékpapírpiacokétól, a befektetési döntések előkészítése – már csak az esetlegesen párhuzamosan zajló beruházások technológiai időszükséglete miatt is – jelentősen hosszabb időt igényel. Ezért az ingatlan befektetések által elérhetővé váló hozamprémium realizálása csak több évre tekintő (minimum 3 - 5 éves), hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges.

Az eszközalapban megengedett eszközök:

- aa) egy évnél rövidebb lejáratú, OECD tagország által kibocsátott állampapír, illetve minden olyan egy évnél rövidebb lejáratú értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért valamely OECD tagország készfizető kezességét vállal;
- ab) egyéves vagy annál hosszabb lejáratú, OECD tagország által kibocsátott állampapír, illetve minden olyan egyéves vagy annál hosszabb lejáratú értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért valamely OECD tagország készfizető kezességét vállal;
- ba) OECD tagországban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelintézeti garanciával fedezett kötvény, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- bb) OECD tagországban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- bc) OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet által kibocsátott kötvény és más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy okirat;
- bd) Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- ca) Magyarországon a Felügyelet által nyilvántartásba vett nyíltvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy, valamint OECD tagországban kibocsátott és forgalomba hozott nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír;
- cb) Magyarországon a Felügyelet által nyilvántartásba vett, elismert értékpapírpiacra bevezetett zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegy, valamint OECD tagországban kibocsátott, forgalomba hozott és elismert értékpapírpiacra bevezetett ingatlanbefektetéseket megtestesítő, zártvégű kollektív befektetési értékpapír;
- cc) Magyarországon a Felügyelet által nyilvántartásba vett nyíltvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegy, valamint OECD tagországban kibocsátott és forgalomba hozott, ingatlanbefektetéseket megtestesítő nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír;
- da) OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézetnél betétszámlán lekötött pénzösszeg (bankbetét);
- db) készpénz, magyarországi székhelyű hitelintézeti folyószámlán elhelyezett pénzösszeg;
- ea) ingatlan.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Ingatlan befektetési alapok befektetési jegyei (cb), cc))	80%	50%	100%
Egyéb nyíltvégű befektetési alapok	20%	0%	50%

befektetési jegyei (ca))			
Állampapírok (aa). ab))	0%	0%	50%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ba), bb), bc), bd))	0%	0%	20%
Ingtatlan (ea))	0%	0%	10%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (da), db))	0%	0%	5%

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozások:

Az eszközalapba kizárólag forintban vagy euróban denominált eszközök kerülhetnek, ugyanakkor az eszközalap tőkéje a ca) típusú eszközök közül kizárólag a kötvény (rövid és hosszú), valamint a pénzügyi (likviditási és pénzügyi) jellegű kollektív befektetési értékpapírokba fektethető. Az egyes ingatlantípusok teljes eszközalaphoz viszonyított aránya:

- az eszközalapban szereplő egyetlen ingatlan értéke sem haladhatja meg az eszközalap közvetlen ingatlanbefektetési értékének 20%-át,
- az építés alatt álló ingatlanok aránya nem haladhatja meg az eszközalap közvetlen ingatlanbefektetési értékének 25%-át,
- a Biztosító/Portfoliókezelő az egyes ingatlantípusoknál az alábbi, az eszközalap közvetlen ingatlanbefektetési értékének arányában megállapított maximális arányokat írja elő:

<u>Ingtalantípus</u>	<u>Max. arány</u>
Irodák	80%
Ipari ingatlanok	50%
Lakóingatlanok	70%
Kereskedelmi célú ingatlanok	80%
Idegenforgalmi célú ingatlanok	40%
Földterület	50%

- a Biztosító/Portfoliókezelő az egyes egyedi ingatlantípusoknál a minimális arányt 0%-ban határozza meg.

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére adásvételi, valamint ingatlan-bérbeadási szerződésen, illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügyletekre nem jogosult.

Az eszközalap referencia hozama:

A Biztosító az eszközalap befektetéseinek hozam-eredményességét a **BIX** index hozamával történő összehasonlításban kívánja mérni és értékelni.

## VI. ERSTE GLOBE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap célja, hogy egyrészt a nemzetközi tapasztalatok által igazolt, hosszú távon a részvény befektetéseken elérhető hozamprémiumot befektetői számára elérhetővé, kihasználhatóvá tegye, másrészt pedig a hazai részvény piac kereteit kitágítva jelentősen megnövelhesse a portfólió diverzifikálásának lehetőségét, ami nagymértékben csökkentheti a részvényportfólió kockázatát.

Az eszközalap így ideális eleme lehet egy hosszú távon hozammaximalizáló, kockázattűrő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap céljaként meghatározott több éves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő (minimum 3 - 5 éves), hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- aa) egyéves vagy annál rövidebb lejáratú, Magyar Állam által kibocsátott értékpapír (diszkont kincstárjegy);
- ab) egy évnél hosszabb lejáratú, Magyar Állam által kibocsátott értékpapír (magyar államkötvény);
- ac) egyéves és egy évnél hosszabb lejáratú, OECD tagország által kibocsátott állampapír;
- ba) OECD tagországban székhellyel rendelkező külföldi vállalkozás által Ft-ban vagy devizában kibocsátott egyéves vagy hosszabb lejáratú kötvény;
- ca) OECD tagországbeli tőzsdén jegyzett részvény ;
- cb) tőzsdén nem jegyzett részvény;
- da) legalább 80%-ig a fenti eszközöket tartalmazó Magyarországi nyílt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy;
- db) legalább 80%-ig a fenti eszközöket tartalmazó OECD- tagországban bejegyzett, nyílt végű befektetési alap által külföldi pénznemben kibocsátott befektetési jegy;
- dc) zárt illetve nyílt végű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegy;
- ea) hitelintézetnél betétszámlán lekötött pénzösszeg (bankbetét);
- eb) készpénz, számlapénz.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Befektetési alapok jegyei (da, db))	100%	80%	100%
Állampapírok (aa), ab), ac))	0%	0%	20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ba))	0%	0%	20%
Részvények (ca), cb))	0%	0%	20%
Ingatlan befektetési jegy (dc))	0%	0%	10%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (ea), eb))	0%	0%	5%

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére adásvételi, illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügyletekre nem jogosult.

Az eszközalap referenciahozama:

Az eszközalap befektetéseinek hozam eredményességét az USD-ban denominált MSCI All Country World Free index HUF/USD árfolyammal korrigált hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük



## VII. ERSTE GLOBE ARANY ETF NYÍLTVÉGŰ FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap célja, hogy a Biztosító azon ügyfelei részére is elérhetővé tegye az arany piacán történő befektetést, akik nem rendelkeznek a szükséges speciális szakismerettel, piaci tájékozottsággal és kapcsolatrendszerrel, és lehetőséget biztosítson az eszközalapok értékpapír- és ingatlan befektetéseken túli további diverzifikációjára.

Az eszközalap ezért minimum 70%-ban olyan eszközökbe fektet, melyek árfolyama minimum 80%-ban követi az arany azonnali árfolyamának USD-ban mért mozgását.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja: a nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap a részvény irányultságú befektetések kiegészítője lehet, mivel az arany az értékállóságába vetett hit miatt jól teljesít a részvénytőzsdén esések alkalmával. Ezért elsősorban közép-hosszú távra javasoljuk. Azok az ügyfeleink is választhatják azonban, akik rövid távon emelkedést, fantáziát látnak az arany árfolyamában.

Felhívjuk Ügyfeleink figyelmét, hogy az arany árupiaci befektetés, így árfolyam-ingadozása a spekulatív pozíciók miatt magas lehet.

Az eszközalapban megengedett eszközök:

- aa) Nyíltvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír
- ba) tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF – exchange traded fund) befektetési jegyei
- ca) készpénz, számlapénz, magyarországi székhelyű hitelintézetnél betétben elhelyezett pénzösszeg.

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Célzott középérték</b>	<b>Minimum arány</b>	<b>Maximum arány</b>
Nyíltvégű befektetési alapok jegyei (aa))	20%	20%	30%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok jegyei (ETF) (ba))	80%	70%	80%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (ca))	0%	0%	10%

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozások:

A mögöttes eszközök minimum 70%-ának olyan eszköznek kell lennie, amely befektetési politikája szerint a fizikai arany árfolyamának követését tűzte ki célul. A portfólió kezelője kizárólag az Európai Unió és Svájc felügyeleti hatósága által nyilvántartásba vett, vagy az Egyesült Államokban az 1940-es Befektetési Társasági Törvény (Investment Company Act of 1940) hatálya alá tartozó USD, EUR, CHF illetve HUF elszámolású eszközöket szerezhet az eszközalap javára, amelyek devizakitettséget határidős ügyletekkel fedezheti. Az eszközalapban tartott, tőzsdén kereskedett befektetési alapok mindegyikének meg kell felelnie ezeknek a feltételeknek. A további kollektív befektetési értékpapírok legfeljebb 1 év hátralévő futamidejű fix hozamú eszközöket tartalmazhatnak és az egyéb eszközökkel együtt kizárólag Magyarország mindenkorai fizetőeszközében denomináltak lehetnek. Az eszközalap eszközértékét Magyarország mindenkorai fizetőeszközében vezetjük és mutatjuk ki.

A portfólió kezelője az eszközalap mindenkorai eszközértékének 20%-át köteles azonnali (T napos) elszámolású, egyenként maximum 1 év durationnel rendelkező eszközben (eszközcsoportban) tartani a likviditás biztosítása érdekében.

Az eszközalapban megengedett ügyletek:

Az eszközalap kezelője az eszközalap javára/terhére tőzsdei és tőzsdén kívüli adásvételi, visszaváltási illetve betételhelyezési ügyleten túlmenően egyéb ügylet kötésére nem jogosult.

Az eszközalap referenciahozama:

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a London Gold PM Fix Price Magyarország mindenkori fizetőeszközében mért értékváltozásával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

## **AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ LEGFONTOSABB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

A megfelelően diverzifikált befektetések általánosságban alacsonyabb kockázattal bírnak, mint az egyedi pénzügyi instrumentumokba történő közvetlen befektetések, azonban ezek a befektetések is hordoznak kockázatokat. Ezen kockázatok elsősorban a befektetések megtérülésére, hozamára vannak hatással.

A Biztosító/Portfóliókezelő célja az, hogy az eszközalap értékét befolyásoló, alább jelzett kockázati tényezők hatásait - melyek felléphetnek elszigetelten, de egymást egyidejűleg gerjesztően is, kockázathalmozódást okozva - a leghatékonyabban csökkentse.

### **a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok**

A tapasztalatok szerint a befektetések árát mind a gazdasági, mind a politikai viszonyok változása befolyásolhatja. Emiatt a befektetések értéke akár rövid, akár hosszú távon ingadozhat.

A befektetéseket kedvezőtlenül érinthetik a jogszabályi változások, valamint az adózási, illeték stb. hatósági intézkedések. A jogszabályi változások esetén az eszközalap befektetési politikájának megváltoztatására kényszerülhet. Az eszközalap egységeit megvásárló szerződőkre, mint tulajdonosokra hathat továbbá a személyi jövedelemadózás kamatra vonatkozó rendelkezéseinek változása. A külföldiek hazai, valamint a belföldiek külföldön történt befektetéseire hatással lehet az adott ország bel- és külpolitikájának iránya, hatékonysága.

A gazdasági kockázatok esetében a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikával, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos bizonytalanságok hatása tapasztalható. Az infláció növekedése, a kamatpolitika kedvezőtlen változása szintén kedvezőtlenül érintheti az eszközalap értékét. Az állam költségvetési deficitje, külkereskedelmi mérlegének passzívuma, a GDP növekedési ütemének lassulása ugyancsak negatív hatással lehet az eszközalap hozamára.

### **b. A kamatszint változása miatti kockázat**

A kamatszint változása nagymértékben befolyásolhatja az eszközalap értékét és hozamát, ugyanis változása befolyással van az eszközalap befektetési eszközeinek értékére. Általánosságban a kamatozó értékpapírok árfolyama a kamatszint emelkedésével esik, a kamatszint csökkenésével emelkedik. A kamatszint nem befolyásolja ugyanakkor az értékpapírok kamatainak illetve a lejáratú összegnek a kifizetését.

### **c. Kibocsátói kockázat**

A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat elsősorban a kibocsátott értékpapír árfolyamában tükröződik (**részvény illetve kötvény egyedi kockázata**), fizetésképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (**kötvények nemfizetési kockázata**).

### **d. Piaci kockázat**

Az értékpapírok értékére befolyással vannak az aktuális piaci folyamatok. Az általános gazdasági helyzet, illetve az aktuális piaci hangulat mind pozitív mind negatív irányú elmozdulást eredményezhetnek a befektetési eszköz árfolyamában. A piaci kockázat nem csökkenthető diverzifikációval, a piaci szereplők általános kockázattvállalási hajlandóságát tükrözi.

**e. Likviditási kockázat**

Az eszközalapban szereplő befektetési eszköz piacán előfordulhat olyan eset, hogy rendkívül alacsony a forgalom, ami azt eredményezheti, hogy a befektetési eszközt nem azonnal, vagy csak árfolyamvesztés elszennvedésével lehet értékesíteni. Az ilyen értékesítések ronthatják az eszközalap teljesítményét.

**f. Koncentrációs kockázat**

A befektetéseket csoportosítani lehet befektetési eszköz, területi kitétség, devizanem, kibocsátó és futamidő szerint. Az egyes jellemzők külön-külön eltérő módon befolyásolják egy értékpapír kockázatát. Amennyiben az egyes jellemzőkön belül hasonló tulajdonságokkal bíró befektetéseket választunk, akkor koncentrálnak az adott tulajdonságból eredő kockázatunkat, ami nagy kilengéseket okozhat az eszközalap árfolyamában. Eltérő tulajdonságú befektetések esetén megosztjuk az adott jellemzőn belül a vállalt kockázatot, így kisebb lehet az árfolyam-ingadozás.

**g. Devizakockázat**

Ha az eszközalap eszközértékének és árfolyamának megállapítása eltérő devizában történik, mint a mögöttes eszközök devizaneme, akkor az eszközérték illetve az árfolyam értékének alakulása nemcsak a mögöttes eszköz értékétől, hanem a devizaárfolyamok változásától is függ.

**h. Ingatlan- és árupiaci kockázat**

Az ingatlan-, illetve árupiac befektetési formái eltérő kockázatokkal rendelkeznek, mint a hagyományos befektetési eszközök. Mindkét csoport áralakulását elsősorban a kereslet-kínálat határozza meg, és kevésbé van jelentősége a belső értéknek.

Ingatlanok esetében különösen az értékelésből illetve az alacsony likviditásból eredő kockázatok dominálnak, míg az árupiacok esetében a különböző politikai és spekulatív kockázatok kerülnek előtérbe.

**i. Értékelésből eredő kockázat**

A Biztosító által kiválasztott Letétkezelő (ERSTE Bank Hungary Nyrt.) a törvényi előírások betartásával úgy igyekszik meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az eszközalapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Előfordulhat olyan eset, amikor az adott eszközre nem történik kereskedés, és ilyen esetben az értékpapír árjegyzője által jegyzett ár lesz az irányadó, amely eltérhet egy esetleges eladási árfolyamtól.

**j. Partner kockázat**

Az eszközalap vagyona tekintetében, ha annak kezelésében részben vagy egészében a Biztosítón kívül más jogi személy is részt vesz, annak mértékéig adott kockázatként kell értékelni a külső szerződéses partnert. A kockázatot a választott partner(ek) szakértelme, likviditása, a mögöttes garanciák (pl. adott cégcsoporthoz tartozás, tőkeerő, illetve bankgarancia) megléte befolyásolja. Továbbá befolyásolja az a tény, hogy a harmadik fél tevékenységét milyen fejlettségű pénzügyi piacokon és milyen ellenőrzési mechanizmusok mellett végzi, szerez be közvetlenül vagy saját partnerein keresztül pénzügyi instrumentumokat, illetve azokra szóló opciókat. A harmadik fél által végzett egyes részfeladatok (értékpapírszámla-vezetés, letétkezelés) kockázatát növeli, ha nem rendelkeznek külső, erre feljogosított minősítő intézmény által adott kockázati besorolással. Ennek hiányában a kockázat, illetve esetleges kockázat-kumuláció a Biztosító befektetést végző ügyfele számára nem, vagy objektíven nem kellőképpen mérhető.

**k. Mögöttes eszközök kockázata**

Az eszközalap portfóliójába többnyire olyan befektetési formák vannak – befektetési alapok jegyei -, amelyek további eszközökbe fektetik vagyonukat, ám pontos összetételük csak korlátozott időközönként és korlátozott mértékben áll rendelkezésre. Az ilyen befektetési eszközök is a korábban már említett kockázatokhoz hordozzák, ezek kontrollálása azonban kikerül az eszközalap kezelőjének a hatásköréből, amely plusz kockázatot rejt magában.

## I. Részvénypiaci kockázat

A részvények tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek árfolyamára a fent említett kockázatok közül egyszerre több is jelentős hatással lehet – elsősorban gazdasági-, kibocsátói- és piaci kockázatok -, és érzékeny a befektetők pillanatnyi hangulatára is. Ezek a tényezők együttesen rövid időtávon is jelentős változást idézhetnek elő az értékpapír árfolyamában.

*Az alábbi táblázat mutatja, hogy az egyes - fentiekben részletezett – kockázatok milyen mértékben jellemzőek az eszközalapokra.*

Kockázati kategóriák	Pénzpiaci	Állampapír	ERSTE Tőkevédtett Eszközalap	Belföldi részvény	Ingatlan	Nemzetközi Részvény	Arany
a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	1	1	1	3	2	3	3
b. Kamatszint változása miatti kockázat	2	3	2	1	1	1	1
c. Kibocsátói kockázat	1	1	3	2	1	2	1
d. Piaci kockázat	1	1	3	3	2	3	3
e. Likviditási kockázat	-	1	2	1	2	2	3
f. Koncentrációs kockázat	1	1	1	1	2	1	3
g. Devizakockázat	-	-	-	-	-	2	3
h. Ingatlan –és árupiaci kockázat	-	1	-	1	3	1	3
i. Értékelésből eredő kockázat	-	1	-	-	2	1	2
j. Partnerkockázat	1	1	1	1	1	1	1
k. Mögöttes eszközök kockázata	1	1	-	1	2	2	3
l. Részvénypiaci kockázat	-	-	-	3	-	3	-
<b>Összesített kockázati szint*</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>26</b>

Jelmagyarázat: Nem jellemző: 0; Gyenge kitettség: 1; Közepes kitettség: 2; Erős kitettség: 3

\* Az összesített kockázati szint az egyedi kockázati kitettségek összege, értéke 0-36 között ingadozhat. A magasabb érték nagyobb kockázatot jelent.