

**AZ ERSTE VIENNA INSURANCE GROUP ZRT.
ERSTE MOL 2019 TŐKE- ÉS HOZAMVÉDETT ZÁRTVÉGŰ FORINT KÖTVÉNY ESZKÖZALAPJÁNAK
BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Biztosító (ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.), a vagyongazdálkodást azonban saját hatáskörben az eszközalap futamideje alatt bármikor külső vagyongazdálkodóra bízhatja, amely kizárólag az ERSTE Alapkezelő Zrt. lehet. Az eszközalap befektetései az Erste Bank Hungary Zrt.-nél vezetett elkülönített letéti számlán vannak nyilvántartva. Az eszközalap árfolyama – az értékelési napokon – a Letétkezelő (Erste Bank Hungary Zrt.) által megküldött eszközértékek alapján határozódik meg, és kerül közzétételre a különös feltételekben szabályozott módon.

**ERSTE MOL 2019 Tőke- és Hozamvédezt Zártvégű
Forint Kötvény Eszközalap befektetési célja**

A tőke és hozamvédezt eszközalap a kockázatok minimalizálása mellett a hasonló futamidejű állampapírok jelenlegi hozamát meghaladó, a befizetett díjra vetítve évi 7%-os hozamot céloz meg az eszközalap teljes futamidejére.

A forintban realizálható megcélzott hozamot az eszközalap befektetési stratégiája alapján két bevételi forrás kombinálása útján éri el. Az eszközalap a kívánt cél elérése érdekében a MOL Group Finance S.A. (MOL Nyrt. 100%-os leányvállalata) által dollárban kibocsátott (és a MOL Nyrt. által garantált) MOL GROUP FIN.12/19-es vállalati kötvényt vásárolja meg, melynek devizakitettsége teljes egészében lefedezésre kerül. A fedezéssel az ügyletek devizakockázata megszűnik, míg a forint-deviza kamatkülönbözet miatt az eszközalapnak plusz bevétele keletkezik.

Az eszközalap tőke- és hozamvédezttsége

Az eszközalap vagyongazdálkodója a befektetési stratégiájával együtt a termékben foglalt költségeket úgy alakítja ki, hogy az ügyfél befizetett díjára vetített évi 7%-os hozamcél elérhetővé váljon. Ezen várható éves hozam azonban csak abban az esetben kerülhet realizálásra, amennyiben az ügyletek a lejárat időpontjáig (2019. szeptember 27.) megtartják befektetésüket. Az eszközalap a futamidő alatt kamatfizetést nem teljesít, a mindenkori kamat

mértéke folyamatosan felhalmozódik az eszközalap árfolyamában és a lejáratkor egy összegben kerül kifizetésre.

Az eszközalap vagyongazdálkodója a fent említett hozamcél a következőképpen tervezi elérni: az eszközalap indulását megelőzően a vagyongazdálkodó adott árfolyamon megvásárolja az eszközalapba kerülő MOL GROUP FIN. 12/19-es elnevezésű kötvényeket, és az eszközalap devizakitettséget a futamidő során 1-3 hónapos USD/HUF forwardügyletek segítségével folyamatosan lefedezi.

Az eszközalap vagyongazdálkodási díja a futamidő során változtatható, annak mértéke az USD/HUF fedezeti ügyleteken elérhető többelhozamtól függ, úgy, hogy az ügyleteknek ígért évi 7%-os megcélzott hozam elérhetővé váljon.

A Biztosító az eszközalap befektetőinek tőke- és hozamvédelmet nyújt, amely csak abban az esetben érvényesíthető a befektetők számára, ha azt lejáratig megtartják és a kibocsátó MOL Group Finance S.A. és a garanciát vállaló MOL Nyrt. képes lesz a lejáratkor kötelezettségeiért helytállni, nem következik be fizetéseképtelenségük.

Rendkívüli helyzetben előfordulhat, hogy a Biztosítónak a tőke- és hozam megóvására tett ígérete nem teljesül, amennyiben a befektetési politika megvalósulását olyan, a Biztosító érdekkörén kívül álló ok akadályozza, melyet a Biztosító az elvárható gondosság tanúsága mellett sem tud elhárítani (pl. országkockázat, kibocsátói kockázat).

Eszközalap megengedett eszközei

| Eszköz | Cél | Minimum | Maximum |
|--|------------|----------------|----------------|
| MOL GROUP FIN.12/19 Kötvény (ISIN: XS0834435702) | 100% | 75% | 100% |
| Magyar Állam által garantált kötvények | 0% | 0% | 25% |
| Bankbetét | 0% | 0% | 25% |
| Pénzpiaci alap befektetési jegye | 0% | 0% | 25% |
| Határidős devizaügylet valós értéke | 0% | 0% | 25% |

Egyéb korlátozások

Az eszközalap vagyongazdálkodója lehetőség szerint az eszközalap vagyonának 100%-át a MOL GROUP FIN. 12/19 kötvényekbe fekteti.

Megengedett ügyletek köre

A Biztosító a megengedett eszközökre kizárólag adásvételi ügyletet köthet, visszaváltásra adhat megbízást, továbbá betételhelyezésre jogosult. A devizakitettségi fedezésére határidős ügyletet köthet.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik középtávon előre kalkulálható hozam elérésére törekednek, mérsékelt kockázat vállalása mellett. Az eszközalap állami garanciával nem rendelkező kötvényt vásárol, a kötvény kibocsátása azonban a MOL Nyrt. garanciája mellett történt, így nemfizetésre csak a MOL Group Finance S.A. és a MOL Nyrt. együttes fizetési képtelensége esetén kerülhet sor.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama és nettó eszközértéke (NAV) forintban van nyilvántartva. Az eszközalap stratégiai célja azonban dollárban kibocsátott kötvények tartása. A devizakitettséget az eszközalap kezelője 90% - 110%-ban köteles fedezni, ezzel megszüntetni/lecsökkenteni a dollárnak a forinttal szembeni ingadozását, illetve annak az eszközalap teljesítményére gyakorolt hatását.

A befektetők figyelmébe ajánljuk, hogy az eszközalapban tartott eszközök devizaneme eltér az eszközalap, valamint a szolgáltatás-nyújtás devizanemétől, azonban a devizakitetés teljes mértékű lefedezése többelhozamot biztosít mindaddig, amíg a forintban elért kamatkörnyezet magasabb, mint a mögöttes eszközök devizáinak kamatkörnyezete.

Az eszközalap jegyzési időszaka:

2013.04.08. – 2013.04.26.

Az eszközalap futamideje

Az eszközalap határozott futamidőre jött létre.
Az eszközalap indulásának időpontja: 2013.04.30.
Az eszközalap lejárata: 2019.09.27.

Az eszközalap költségei és jutalékai

Az eszközalap éves vagyongazdálkodási díja maximum 2,9%, amely az eszközalap árfolyamában, a Letétkezelő által naponta kerül érvényesítésre.

Az eszközalap referenciahozama

Évi 7%

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalap esetében a Biztosító tőke- és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot a szerződő viseli.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítés napján, t-1 munkanapi piaci árak alapján számolt árfolyamon kerülnek elszámolásra.

A MOL GROUP FIN. 12/19 kötvény bemutatása:

Kötvény típusa: vállalati kötvény
Névérték: 1000 USD
Kibocsátó: MOL Group Finance S.A.
Kibocsátás napja: 2012.09.26.
Kibocsátott mennyiség: 500.000.000 Dollár
Lejárat napja: 2019.09.26.
Kamatozás típusa: fix kamatozású
Kamatfizetési gyakoriság: évente kétszer
Kamat mértéke: 6,25%
Kamatfizetési napok: 2013.03.26., 2013.09.26., 2014.03.26., 2014.09.26., 2015.03.26., 2015.09.26., 2016.03.26., 2016.09.26., 2017.03.26., 2017.09.26., 2018.03.26., 2018.09.26., 2019.03.26., 2019.09.26.
Törlesztés: lejáratkor egy összegben
Törlesztés módja: A kötvény a névértékét fizeti ki lejáratkor.

Biztosítékok: A kötvény közvetlen állami garanciával nem rendelkezik, azonban a MOL Nyrt. garanciája mellett került kibocsátásra.

AZ ESZKÖZALAPRA JELLEMZŐ LEGFONTOSABB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A megfelelően diverzifikált befektetések általánosságban alacsonyabb kockázattal bírnak, mint az egyedi pénzügyi instrumentumokba történő közvetlen befektetések. Az egyedi befektetéseken belül a fix hozamú eszközök kockázata a legalacsonyabb, azok közül is azoké, amelyek kifizetését valamilyen biztosítékkal biztosítják.

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 negatívan hathat továbbá a személyi jövedelemadó 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), fizetéseképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetési (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 árfolyamvesztésig elszenvetésével 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 kockázatainkat, 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 árukockázat

Az ingatlan-, illetve áru piac befektetési formái eltérő kockázatokkal rendelkeznek, mint a hagyományos befektetési eszközök. Mindkét csoport aralakulását 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 áru piacok esetében a különböző politikai és spekulatív kockázatok kerülnek előtérbe.

i. Értékelésből eredő kockázat

A Biztosító által kiválasztott Letétkezelő (Erste Bank Hungary Zrt.) 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.

Az ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. ERSTE MOL 2019 Tőke- és Hozamvédett Zártvégű Forint Kötvény
Eszközalapjának Befektetési Politikája

k. Mögöttes eszközök kockázata

Az eszközalap portfoliójában olyan befektetési formák is lehetnek – 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 kockázatokat hordozzák, ezek kontrollálása azonban kikerül az eszközalap kezelőjének a hatásköréből, amely plusz kockázatot rejt magában.

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

| Kockázati kategóriák | a. | b. | c. | d. | e. | f. | g. | h. | i. | j. | k. | Összesített kockázati érték |
|----------------------|--|---|------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Kockázati kategóriák | a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok | b. Kamatszint változása miatti kockázat | c. Kibocsátói kockázat | d. Piaci kockázat | e. Likviditási kockázat | f. Koncentrációs kockázat | g. Deviza-kockázat | h. Ingatlan –és áru piaci kockázat | i. Értékelésből eredő kockázat | j. Partnerkockázat | k. Mögöttes eszközök kockázata | Összesített kockázati szint* |
| ERSTE MOL 2019 HUF | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 1 | - | 1 | 1 | - | 16 |

Jelmagyarázat:

Nem jellemző: -; Gyenge kitettség: 1; Közepes kitettség: 2; Erős kitettség: 3

Az összesített kockázati szint az egyedi kockázati kitettségek összege, értéke 0 – 33 között ingadozhat.

A magasabb érték nagyobb kockázatot jelent.

AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A portfolióban szereplő hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értéke az 1 hónapnál nem régebbi OTC piacon a másodlagos kereskedésben (Bloomberg vagy Reuters) az utolsó kötés nettó árfolyama és a felhalmozott kamat összege, ennek hiányában az amortizált bekerülési érték és a felhalmozott kamat összege.

A portfolióban szereplő befektetési jegy értéke a legutolsó publikált árfolyam és a portfolióban szereplő darabszám szorzata.

A portfolióban szereplő hitelintézetnél elhelyezett betét értéke egyenlő a névérték és a felhalmozott kamat összegével.

A portfolióban szereplő pénzeszközt névértéken kell értékelni.

A határidős devizaügyletek a t napi MNB deviza középárfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejárat szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.