

Hatályos: 2014.04.10-től

**AZ ERSTE VIENNA INSURANCE GROUP BIZTOSÍTÓ ZRT.
EURÓBAN 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 feladások 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.

I. ERSTE GLOBÁLIS VÁLLALATI KÖTVÉNYEK Euróban Denominált Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy minimális kockázatú befektetési lehetőséget kínálva, a lekötött betétek hozamát meghaladó megtérülést – nagy valószínűséggel már rövid távon is pozitív hozamot – érjen el, így ideális alternatívát nyújtson nehéz piaci időszakok alatt.

Az eszközalap befektetéseinek időtávja

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalapba bekerülő rövid futamidejű kötvények és ennél likvidebb eszközök révén az eszközalap hozamát mindössze néhány napos, legfeljebb néhány hónapos időhorizonton igyekszik maximalizálni, elsősorban a kockázat minimális szinten tartását szem előtt tartva.

Az eszközalapban megengedett eszközök

- ESPA CASH CORPORATE-PLUS befektetési jegy
- Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ESPA CASH CORPORATE-PLUS befektetési alap 2002. július 8-án határozatlan időtartamra létesült, az alapot az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (1010 Wien, Habsburgergasse 1a.) kezeli.

Az ESPA CASH CORPORATE-PLUS befektetési alap számára vállalatok fix kamatozású, USD-re és/vagy euróra szóló kötvényei is megszerezhetők, földrajzi vagy ágazati korlátozás nélkül, amelyeket elismert hitelminősítő ügynökségek, elsősorban a Standard & Poor's a befektetési fokozatú sávba (vagy hasonló szegmensbe) sorol be, beszerezhetők továbbá változó kamatozású kötvények. Emellett alárendelt mértékben beszerezhetők olyan USD-re és/vagy euróra szóló kötvények, amelyeket az „A” zóna államai bocsátanak ki vagy garantálnak („államkötvények”).

Az ESPA CASH CORPORATE-PLUS befektetési alap a vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig szerezheti be befektetési alapok befektetési jegyeit.

Határidős, opciós vagy swap ügyletek nem csupán a kockázat minimalizálására (fedezésére), hanem spekulációs célra is igénybe vehetők. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve a fedezeti célokat szolgáló előbbi ügyletek lényeges szerepet, a nem fedezeti célokat szolgáló előbbi ügyletek pedig alárendelt szerepet játszanak.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások:

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ESPA CASH CORPORATE-PLUS befektetési jegy	95%	80%	100%
Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a 3 hónapos euróban denominált LIBOR index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

II. ERSTE FELTÖREKVŐ PIACOK VÁLLALATI KÖTVÉNYEI Euróban Denominált Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a feltörekvő országok helyi kötvénypiacain rövid lejáratú kötvényekbe fektetve közepes kockázatú, ám a fejlett gazdaságok kötvénypiacain elérhető hozamoknál várhatóan magasabb hozamú befektetési lehetőséget kínáljon.

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 megengedett eszközök

- ESPA CASH EMERGING-MARKETS befektetési jegy
- Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ESPA CASH EMERGING-MARKETS befektetési alap 2005. november 21-én határozatlan időtartamra létesül, az alapot az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (1010 Wien, Habsburgergasse 1a.) kezeli.

Az ESPA CASH EMERGING-MARKETS befektetési alap részére Latin-Amerika, Közép- és Kelet-Európa, Ázsia és Afrika államai által kibocsátott, helyi valutára szóló pénzüpiaci eszközök, államköölcsön-kötvények és egyéb (vállalati) kötvények kerülnek beszerzésre.

Lényeges szerepet játszhatnak az ESPA CASH EMERGING-MARKETS befektetési alapban a bankbetétek, látra szóló betétek vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétek formájában.

Az ESPA CASH EMERGING-MARKETS befektetési alap a vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig szerezheti be befektetési alapok befektetési jegyeit.

Határidős, opciós vagy swap ügyleteket nemcsak a kockázat csökkentéséhez (fedezéséhez), hanem spekulációs célból is igénybe lehet venni. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló ügyletek lényeges szerepet játszanak.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ESPA CASH EMERGING-MARKETS befektetési jegy	95%	80%	100%
Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a 3 hónapos euróban denominált LIBOR index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

III. ERSTE EURÓPAI INGATLANBEFEKTETŐK RÉSZVÉNYEI Euróban Denominált Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy válogatott európai ingatlanrészvényekbe fektetve közepes kockázatú befektetési lehetőséget kínáljon, egyben jó kiegészítő eleme legyen egy optimálisan diverzifikált, kockázatosabb részvényportfóliónak.

Az eszközalap 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 megengedett eszközök

- ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY befektetési jegy
- Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY befektetési alap 2001. május 21-én határozatlan időtartamra létesült, az alapot az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (1010 Wien, Habsburggasse 1a.) kezeli.

Az ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY befektetési alap túlnyomórészt olyan tőzsdén jegyzett, tőkeerős európai vállalatok részvényeibe fektet, amelyek irodák, lakások és üzlethelyiségek bérbe-, ill. haszonbérbe adásával foglalkoznak. A kibocsátók székhelyét illetően nem állnak fenn földrajzi korlátozások. Beszerezhetők csekély tőzsdei kapitalizációjú cégek részvényei, közepes tőzsdei kapitalizációjú vállalatok részvényei, valamint tőkeerős, nagy, nemzetközileg ismert és jelentős vállalatok részvényei is (blue-chips).

Az ESPA STOCK EUROPEPROPERTY a vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig szerezhetheti be befektetési alapok befektetési jegyeit.

Határidős, opciós vagy swap ügyletek nem csupán a kockázat minimalizálására (fedezésére), hanem spekulációs célra is igénybe vehetőek. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve a fedezeti célokat szolgáló előbbi ügyletek lényeges szerepet, a nem fedezeti célokat szolgáló előbbi ügyletek pedig alárendelt szerepet játszanak.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY befektetési jegy	95%	80%	100%
Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap referenziahozama

Az eszközalap befektetések hozameredményességét az euróban denominált DJ EuroStoxx600 Real Estate index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

IV. ERSTE EURÓPAI FELTÖREKVŐ PIACOK RÉSZVÉNYEI Euróban Denominált Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy kihasználja a fejlődő Kelet-közép európai országok pozitív növekedési kilátásait, így a viszonylag magas kockázatvállalásért cserébe a befektetők számára hosszú távon várhatóan magas hozamot érjen el.

Az eszközalap 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 megengedett eszközök

- ESPA STOCK EUROPE-EMERGING befektetési jegy
- Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING befektetési alap (korábban: ESPA STOCK DANUBIA) 1990. október 1-én határozatlan időtartamra létesült, az alapot az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (1010 Wien, Habsburgergasse 1a.) kezeli.

Az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING befektetési alap befektetési politikája szerint az értékpapírok kiválasztásánál azoknak az értékpapíroknak kell dominálniuk,

- amelyeket a Baltikum, Kelet-Közép-Európa (Ausztriát is ideértve), Dél-Kelet-Európa régióinak országaiban, valamint a Független Államok Közösségének országaiban székhellyel rendelkező kibocsátók bocsátottak ki;

- amelyeket olyan kibocsátók bocsátottak ki, melyek üzleti érdekeltsége jelentős mértékben a fent említett államokban összpontosul.

Alárendelt mértékben beszerezhetők olyan kibocsátók részvényei is, amelyek székhelye vagy üzleti érdekeltségének jelentős része Egyiptomban, Izraelben, Törökországban és Dél-Afrikában található. Az ESPA STOCK EUROPE EMERGING befektetési alap a vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig szerezhetheti be befektetési alapok befektetési jegyeit. Határidős, opciós vagy swap ügyletek nem csupán a kockázat minimalizálására (fedezésére), hanem spekulációs célra is igénybe vehetőek.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING befektetési jegy	95%	80%	100%
Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap referencia hozama

A Biztosító az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét az euróban denominált MSCI EM EMEA index hozamával történő összehasonlításban kívánja mérni és értékelni.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

V. ERSTE TOP 50 EURÓPAI RÉSZVÉNY Euróban Denominált Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy Európa legjelentősebb, kiemelkedő teljesítményű és nagy növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatainak részvényeibe fektetve az átlagosnál magasabb kockázat mellett hosszú távon akár rendkívül magas hozamot érjen el.

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 megengedett eszközök

- ESPA STOCK EUROPE befektetési jegy
- Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ESPA STOCK EUROPE befektetési alap 1989. március 13-án létesült. A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú alapról van szó. Az alapot az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (1010 Wien, Habsburgergasse 1a.) kezeli.

Az ESPA STOCK EUROPE befektetési alap befektetési politikája szerint a vagyoni javak kiválasztása során meghatározó szerepet kell játszaniuk

- európai székhelyű kibocsátók részvényeinek,
- olyan kibocsátók részvényeinek, amelyeket európai értéktőzsdén jegyeznek, vagy amelyekkel szabályszerűen működő európai értékpapírpiacon kereskednek.

A befektetések súlypontját tőkeerős, nagy, nemzetközileg ismert és jelentős vállalatok nagy forgalmú részvényeire (Blue-Chips) kell helyezni. A kibocsátók a tevékenységi kör tekintetében nem esnek ágazati korlátozások alá.

Az ESPA STOCK EUROPE befektetési alap a vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig szerezheti be befektetési alapok befektetési jegyeit. Határidős, opciós vagy swap ügyleteket nemcsak a kockázat csökkentéséhez (fedezéséhez), hanem spekulációs célból is igénybe lehet venni. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló ügyletek alárendelt szerepet játszanak.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ESPA STOCK EUROPE befektetési jegy	95%	80%	100%
Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap referenzhozama

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét az euróban denominált DJ EuroStoxx50 index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

VI. ERSTE EGZOTIKUS ORSZÁGOK RÉSZVÉNYEI Euróban Denominált Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy túlnyomórészt brazil, orosz, indiai, kínai és koreai részvényekbe fektetve olyan – a fejlődő piacokat jellemző kifejezetten magas kockázatú – befektetési lehetőséget kínáljon, amely a kockázatvállalásért cserébe hosszú távon kiemelkedő, a fejlett piacokon elérhető hozamoknál magasabb értéknövekedés lehetőségét nyújtja.

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 eszközalap időtávja

Az eszközalap céljaként meghatározott többéves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő (minimum 3 - 5 éves), hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges.

Az eszközalapban megengedett eszközök

- ESPA STOCK BRICK befektetési jegy
- Késpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ESPA STOCK BRICK befektetési alap 2005. december 29-én határozatlan időtartamra létesült, az alapot az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (1010 Wien, Habsburgergasse 1a.) kezeli.

Az ESPA STOCK BRICK befektetési alap olyan vállalatok részvényeit szerzi be, amelyek székhelye vagy üzleti tevékenysége a feltörekvő piacokon található, főleg Brazíliában, Oroszországban, Indiában, Kínában és Koreában; ezek euróra és külföldi valutára is szólhatnak.

Az ESPA STOCK BRICK befektetési alap a vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig szerezheti be befektetési alapok befektetési jegyeit.

Látra szóló betétek vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétek formáját öltő bankbetétekbe történő befektetések befektetési célként lényeges szerepet játszhatnak az ESPA STOCK BRICK befektetési alapban.

Határidős, opciós vagy swap ügyleteket nemcsak a kockázat csökkentéséhez (fedezéséhez), hanem spekulációs célból is igénybe lehet venni. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló ügyletek lényeges szerepet játszanak.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ESPA STOCK BRICK befektetési jegy	95%	80%	100%
Késpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét az euróban denominált DJ BRIC50 index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

VII. ERSTE EURÓ INGATLAN Euróban Denominált Nyíltvégű Eszközalap

Az eszközalap célja

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 mérsékelt 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 idősüksége miatt is – jelentősen hosszabb időt igényel. Az ingatlan hasznosítása, azaz értékesítés, bérlet stabil bevételeket is generál. Ezért az ingatlan eszközalap biztosít egy folyamatos értégyarapodást rövid távú befektetőnek, az ingatlanfejlesztés által elérhetővé váló hozamprémium realizálása azonban csak több évre tekintő (minimum 3 - 5 éves), hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges.

Az eszközalapban megengedett eszközök

- ERSTE Nyíltvégű Euró Ingatlan Alap
- Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap

Az ERSTE Nyíltvégű Euró Ingatlan Alap 2009.06.03-án létesült határozatlan időtartamra, az alapot az ERSTE Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) kezeli.

A portfólió összeállítása során elsőrendű cél a minél nagyobb euró hozam elérése, amelynek érdekében az Erste Bank Csoport által igénybe vehető kapcsolatokat felhasználva elsősorban, de nem kizárólag az Erste Bank Csoport országaiban (Ausztria, Csehország, Szlovákia, Horvátország, Magyarország) található, az elvart jövőbeni jövedelmet biztosító ingatlanok kerülhetnek elsősorban kiválasztásra.

Az Alapkezelő hozam-, vagy tőkenövekedési céllal vásárol új ingatlanokat. Hozamnövelő céllal vásárolt ingatlanok esetében folyó bérleti díjbevételekkel rendelkező ingatlanok kerülnek az Alapba. Az Alapkezelő elsősorban hosszú távú, euro alapú bérleti szerződést kíván a bérlővel kötni, megfelelő kaució, vagy bankgarancia biztosítása mellett. A kiválasztott ingatlan esetében további szempont, hogy az ingatlan értéke a várható tendenciák alapján reálnövekedést érjen el, amely eseteleges későbbi értékesítés esetén jelent hasznot az Alapnak. Tőkenövekedési céllal az Alap olyan ingatlanokat vásárol, melyeken értéknövelő beruházás kerül elvégzésre, ezt követően továbbértékesítésre kerülnek, illetve az ingatlan speciális tulajdoni-, jogi helyzete, vagy az eladó likviditási gondjai miatt áron alul vásárolható meg, és a későbbiekben haszonnal adható tovább.

Az Alapkezelő az ingatlanportfóliót tekintve az alábbi korlátozásokkal kíván élni:

- Az Alap portfóliójában a tőkenövekedési céllal vásárolt ingatlanok aránya nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének a 70 %-át.
- Egy ingatlan értéke sem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 20 %-át.
- Az építés alatt álló ingatlanok aránya nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 25 %-át.

Az Alapkezelő az egyes ingatlantípusoknál az alábbi az Alap mindenkor saját tőkéjének arányában megállapított maximális arányokat kívánja betartani:

Ingatlantípus	Max. arány
Irodák	170 %
Ipari ingatlanok	70 %
Lakóingatlanok	70 %
Kereskedelmi célú ingatlanok	170 %
Idegenforgalmi célú ingatlanok	70 %
Földterület	50 %

Az Alapkezelő a Tpt. 239 § (6) bekezdése alapján köteles az Alap portfóliójába tartozó, biztosítható ingatlanokra teljes körű vagyonbiztosítást kötni.

Az eszközalap összetételére vonatkozó korlátozások

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
ERSTE Nyíltvégű Euró Ingatlan Alap	95%	80%	100%
Készpénz, számlapénz, euró alapú bankbetét, euró alapú pénzüpiaci alap	5%	0%	20%

Az eszközalap vagyona javára végrehajtható ügyletek

A Portfóliókezelő kizárólag vételi-, visszaváltási- illetve betételhelyezési ügyletet köthet az eszközalap vagyona javára a megengedett eszközökre vonatkozóan.

Az eszközalap referenciahozama

70% 1 éves EURIBOR átlagos értéke, 30% DJ EuroStoxx600 Real Estate index

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

VIII. ERSTE EURÓ PÉNZPIACI Euróban Denominált Nyíltvégű Eszközalap

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja egyfelől befektetői számára a mindenkor hazai pénzügyi 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) egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű az Európai Unió valamely tagállama által euróban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- ba) az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező hitelintézet által euróban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- ca) kizárólag a fenti eszközöket tartalmazó nyílt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy;
- da) hitelintézetnél betétszámlán lekötött egyéves, vagy annál rövidebb futamidejű euróban elhelyezett pénzüsszeg (bankbetét);
- db) euró készpénz, számlapénz.

Eszköz megnevezése	Célzott középérték	Minimum arány	Maximum arány
Euróban denominál állampapírok (aa))	0%	0%	10%
Euró hitelintézeti kötvények (ba))	0%	0%	10%
Befektetési alapok jegyei (ca))	100%	90%	100%
Készpénz, számlapénz, bankbetét (da), db))	0%	0%	10%

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 eszközök bázisdevizája kizárólag Euró lehet.

Az eszközalap vagyona javára végrehajtható ügyletek

A Portfóliókezelő kizárólag vételi-, visszaváltási-, repo- illetve betételhelyezési ügyletet köthet, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt jegyezhet az eszközalap vagyona javára.

Az eszközalap referenciahozama

Három hónapos EURIBOR átlagos értéke – 0,5%.

Az eszközalap által nyújtott garanciák

Az eszközalapban elhelyezett tőkére, illetve az eszközalap által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító garanciát nem vállal, a befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

IX. ERSTE EURÓ AKTÍV 30 GLOBÁLIS VEGYES Nyíltvégű Euró Eszközalap

Az eszközalap célja

Az **ERSTE EURÓ AKTÍV 30 GLOBÁLIS VEGYES** Nyíltvégű Euró Eszközalap közepes kockázat mellett folyamatosan kiemelkedő hozam elérését célozza meg. Az eszközalap a cél elérése érdekében olyan aktívan kezelt, illetve abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja meg, amelyek nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény, továbbá pénzügyi, ingatlan valamint alternatív kitétséget vehetnek fel, az aktív részvénykitétségek azonban nem haladhatja meg a 30%-ot, a kötvénykitétségek pedig legalább 60%-ot kell, hogy elérjen. Az alapon belül az egyes eszközosztályok közötti súlyokat az alapkezelő egyéni eszközallokációs döntése alapján változtatja.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Megcélzott befektetői kör

Az eszközalap hosszútávon gondolkodó ügyfeleinknek kínál olyan kiegyensúlyozott portfóliót, melyben a befektetési eszközök széles köre megtalálható, azon belül azonban a kötvény típusú befektetések dominálnak. Azoknak az ügyfeleknek ajánljuk, akik egy eszközalapon keresztül szeretnének egy konzervatív, kötvénytúlsúlyos, szakértők által aktívan kezelt portfóliót tartani. Az eszközalap kizárólag az Erste Bank Hungary Zrt. Private Banking ügyfelei számára elérhető.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Célzott középérték	Minimum	Maximum
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	100%	90%	100%

Az eszközalap olyan aktívan kezelt, illetve abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja meg, amelyek nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény, továbbá pénzügyi, ingatlan valamint alternatív kitétséget vehetnek fel, az aktív részvénykitétségek azonban nem haladhatja meg az 30%-ot, a kötvénykitétségek pedig legalább 60%-ot kell, hogy elérjen. Az eszközalap vagyona likviditási célokból átmenetileg tartható euró pénzügyi alap befektetési jegyében és bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétségek, megengedett ügylettípusok

Az **ERSTE EURÓ AKTÍV 30 GLOBÁLIS VEGYES** Nyíltvégű Euró Eszközalap euróban denominált eszközökbe fektetheti vagyonát. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

Az eszközalap referenciahozama

9.5% CITI EUROBig Corp TR, 47.5% Citi EMU GBI, 7,125% HQCD Global HY EUR, 14.25 % MSCI AC World, 7,125% JPM EMBI EUR H, 9.5% HFRI Global EUR, 5% 3M EURIBOR

Az eszközalap teljesítménye

A Biztosító, illetve a Portfóliókezelő sem tőke-, sem hozamgaranciát nem vállal az eszközalap teljesítményére, és a múltbéli hozamok sem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre. A befektetések kockázatát teljes mértékben a szerződő viseli.

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 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**), 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 árfolyamveszteség elszívásával lehet értékesíteni. Az ilyen értékesítések ronthatják az eszközalap teljesítményét.

f. Koncentrációs kockázat

A befektetéseket csoportosítani lehet befektetési eszköz, területi kitettség, 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 kitételeket 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 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 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.

k. Mögöttes eszközök kockázata

Az eszközalap portfóliójában 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 kockázatokat hordozzák, ezek kontrollálása azonban kikerül az eszközalap kezelőjének a hatásköréből, amely plusz kockázatot rejt magában.

Kockázati besorolás összefoglalása

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

	I. GLOBÁLIS VÁLLALATI KÖTVÉNYEK	II. FELTÖREKVŐ PIACOK VÁLLALATI KÖTVÉNYEI	III. EURÓPAI INGATLAN-BEFEKTETŐK RÉSZVÉNYEI	IV. EURÓPAI FELTÖREKVŐ PIACOK RÉSZVÉNYEI	V. TOP 50 EURÓPAI RÉSZVÉNY	VI. EGZOTIKUS ORSZÁGOK RÉSZVÉNYEI	VII. INGATLAN	VIII. PÉNZPIACI	IX. AKTÍV 30 VEGYES
a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	1	2	3	3	3	3	1	1	2
b. Kamatszint változása miatti kockázat	2	2	1	1	1	1	1	1	2
c. Kibocsátói kockázat	1	1	2	2	2	2	1	1	1
d. Piaci kockázat	1	1	3	3	3	3	1	1	2
e. Likviditási kockázat	1	1	1	2	1	2	2	1	1
f. Koncentrációs kockázat	1	2	3	2	2	2	3	1	1
g. Devizakockázat	2	2	1	2	1	3	1	-	1
h. Ingatlan –és árupiaci kockázat	-	-	1	-	-	-	3	-	1
i. Értékelésből eredő kockázat	1	1	1	1	1	2	2	1	1
j. Partnerkockázat	1	1	1	1	1	1	1	1	1
k. Mögöttes eszközök kockázata	2	2	1	2	1	3	1	1	2
Összesített kockázati szint	13	15	18	19	16	22	17	10	15

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

Összesített kockázati szint: értéke 0-33 között lehet; minél magasabb az érték, annál kockázatosabb az eszközalap.