

## ERSTE EXCLUSIVE - 28 MAGYAR KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSI POLITIKA

### 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A biztosító a hozamszint stabilizálása, növelése és a befektetésre kerülő tőke maximális biztonságának megteremtése érdekében az egyes eszközalapok kezelését külső szakmai vagyonkezelőre (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 részére 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, és a Letétkezelő által ellenőrzött 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.

### 2. AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

Az ERSTE Exclusive - 28 Magyar Kötvény Forint Eszközalap célja:

A teljes futamidő alatt egy előre meghatározott hozam elérése a benne szereplő befektetési eszköz(csoport) segítségével.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

| Befektetési eszköz  | Minimum érték | Célérték | Maximum érték |
|---|---------------|----------|---------------|
| a.) Magyar Állam vagy magyar gazdasági szervezet által kibocsátott fix hozamú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 0%            | 100%     | 100%          |
| b.) Magyarországi bejegyzésű hitelintézetnél elhelyezett betét  | 0%            | 0%       | 100%          |
| c.) Egyéb pénzeszköz  | 0%            | 0%       | 100%          |

Befektetési stratégia:

A portfóliókezelő az eszközalap indulásakor az eszközalap kezdeti vagyona 95,85%-ának megfelelő összegben elsődlegesen azt az a.) kategóriába tartozó eszközt vagy eszközöket választja ki, amelynek lejáratát a legközelebb esik az eszközalap lejáratának napjához, de azt nem éri el, és átlagos hátralévő futamideje (durationje) a legközelebb esik a 38 hónaphoz. Amennyiben az eszközalap futamideje közben kibocsátásra kerül olyan a.) vagy b.) kategóriába eső értékpapír, amely jobban megfelel az elsődleges feltételnek, a portfólióban szereplő értékpapír kicserélhető rá, ha nem jár hozamvesztéssel.

A portfóliókezelő az eszközalap vagyona kezdeti értékének 4,15%-át olyan a.) kategóriába tartozó eszközbe fekteti, amelynek hátralévő futamideje legfeljebb 38 hónap, vagy olyan b.) kategóriába tartozó eszközbe köti le rülirozva, amelynek lejáratát mindig az elhelyezést követő hónap második

Hatályos: 2009. 05. 08-tól

munkanapja, de legfeljebb az eszközalap felállítását követő 38 hónapos időszak utolsó munkanapja. Ez a befektetési rész a havonta levonásra kerülő költségek fedezetéül szolgál.

Az eszközalap vagyonát a fenti eszköz(ök) lejáratá után az eszközalap lejáratáig napi lekötésű b.) kategóriába tartozó eszközben kell tartani, illetve elszámolási okokból maximum 3 munkanapig tartható a c.) kategóriába tartozó eszközben.

Deviza, illetve területi kitétség, egyéb korlátozások:

Az ERSTE Exclusive - 28 Magyar Kötvény Forint Eszközalap kizárólag a fent megnevezett, Magyarország mindenkori hivatalos fizetőeszközében denominált eszközökben, illetőleg készpénzben tartható. A portfóliókezelő a megengedett eszközök közül az a.) kategóriába tartozó eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, a b.) kategóriába tartozó eszközökre kizárólag betételhelyezést.

Az eszközalap futamideje, befektetési időtávja:

A zártvégű eszközalap 38 hónapra kerül bevezetésre, középtávra befektetni kívánó ügyfeleinknek ajánljuk.

Az eszközalap referenciahozama:

MAX Composite Index -0,3%

Az eszközalap által nyújtott garanciák:

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

### **3. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK**

A portfólióban szereplő hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értéke a mindenkori tőzsdei záróárfolyam, ennek hiányában az OTC piacon a másodlagos kereskedésben kialakult legjobb nettó átlagárfolyam és a felhalmozott kamat összege.

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

A portfólióban szereplő pénzeszközt névértéken kell értékelni.

#### **4. AZ ESZKÖZALAPRA JELLEMZŐ LEGFONTOSABB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

Az eszközalapban szereplő instrumentumok árfolyama az azokat érintő kockázatok hatására ingadozhat, a belőlük származó követelések teljesítése elmaradhat.

A Biztosító/Portfoliókezelő 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. Zártvégű eszközalap esetében, amennyiben a mögöttes eszköz lejáratát megegyezik az eszközalap lejáratával, a kamatkockázat csak a futamidő alatt történő visszaváltásokat érinti.

##### **c. Kibocsátói kockázat**

A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának illetve a betétet elfogadó hitelintézet kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz valamint a betétekhez 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 követelések kifizetései.

##### **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 kockázatvállalási hajlandóságát tükrözi. Bankbetét esetében nem értelmezhető.

##### **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 elszívásával lehet értékesíteni. Az ilyen értékesítések ronthatják az eszközalap teljesítményét. Betétek esetében a betét feltörésének hozamvesztése értendő likviditási kockázat alatt.

**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 instrumentum kockázatát. Amennyiben az egyes jellemzőkön belül hasonló tulajdonságokkal bíró befektetéseket választunk, akkor koncentráljuk az adott tulajdonságból eredő kockázatunkat, ami kilengéseket okozhat az eszközalap árfolyamában. Eltérő tulajdonságú befektetési eszközök megválasztásával illetve a megcélzott befektetési időtávnak megfelelő, állam által garantált eszköz segítségével a kockázat csökkenthető, sőt akár meg is szüntethető.

**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 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 a befektetési instrumentum 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 alábbi táblázat mutatja, hogy az egyes - fentiekben részletezett – kockázatok milyen mértékben jellemzőek az ERSTE Exclusive - 28 Magyar Kötvény Forint Eszközalapra:*

| <b>Kockázat</b>                                    | <b>Kockázat mértéke</b> | Nem érinti (-) | Alacsony (1) | Közepes (2) | Magas (3) |
|--|-------------------------|----------------|--------------|-------------|-----------|
| a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok |                         | -              | <b>X</b>     | -           | -         |
| b. A kamatszint változása miatti kockázat          |                         | -              | -            | <b>X</b>    | -         |
| c. Kibocsátói kockázat                             |                         | -              | -            | <b>X</b>    | -         |
| d. Piaci kockázat                                  |                         | -              | <b>X</b>     | -           | -         |
| e. Likviditási kockázat                            |                         | -              | -            | <b>X</b>    | -         |
| f. Koncentrációs kockázat                          |                         | -              | -            | -           | <b>X</b>  |
| g. Devizakockázat                                  |                         | <b>X</b>       | -            | -           | -         |
| h. Ingatlan –és árukockázat                        |                         | <b>X</b>       | -            | -           | -         |
| i. Értékelésből eredő kockázat                     |                         | -              | <b>X</b>     | -           | -         |
| j. Partner kockázat                                |                         | -              | <b>X</b>     | -           | -         |
| Összesített kockázati szint (0-30):                |                         | <b>13</b>      |              |             |           |