

## ERSTE G200 KÖTVÉNY TŐKE- ÉS HOZAMVÉDETT FORINT ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSI POLITIKA

### 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A Biztosító (Erste Sparkassen Zrt.) az eszközalap portfóliókezelését saját maga végzi. Az eszközalap befektetései az Erste Befektetési Zrt.-nél vezetett elkülönített értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. Az eszközalap árfolyama – az értékelési napokon – a Letétkezelő (Erste Bank Hungary Nyrt.) által megküldött eszközértékek alapján határozódik meg, és kerül közzétételre a különös feltételekben szabályozott módon.

### 2. AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

Az ERSTE G200 Kötvény Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap célja:

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

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
ERSTE Garancia Kötvény	0%	100%	100%
Készpénz, számlapénz (Magyarország hivatalos fizetőeszközében denominált pénzeszköz)	0%	0%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási okokból legfeljebb 3 munkanapig tartható készpénzben.

Az ERSTE Garancia Kötvény jellemzői:

Névérték: 10 000 Ft, azaz tízezer forint  
Kibocsátás dátuma: 2008. 12. 01  
Lejárat dátuma: 2020. 12. 01  
Kamatozás: nincs  
Kibocsátási árfolyam: a névérték 100%-a  
Lejárat ki fizetés: a névérték 222,22%-a  
Besorolás: hátrasorolt

Deviza, illetve területi kitétség, egyéb korlátozások:

Az ERSTE G200 Kötvény Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap kizárólag a fent megnevezett magyar forintban denominált kötvényben, illetőleg készpénzben, számlapénzben tartható.

Az eszközalap futamideje, javasolt befektetési időtávja:

A zártvégű eszközalap 12 évre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama:

Az eszközalap referenciahozama a MAX index -1%.

Az eszközalap teljesítménye:

A lefektetett befektetési politika megvalósítása védelmet nyújt a befektetett tőkére, és a 12. év végére évi 6,88% hozam elérésére.

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.

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

A portfólióban szereplő kötvény értéke a mindenkori tőzsdei záróárfolyam, ennek hiányában az árjegyző által jegyzett érvényes vételi árfolyam.

### **4. AZ ESZKÖZALAPRA 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. Zártvégű eszközalap esetében, amennyiben a mögöttes eszköz lejáratát megegyezik az eszközalap lejáratával, a kamatkockázat csak futamidő alatt történő visszaváltásokat érinti.

#### **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 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 elszívásával 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 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 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 alábbi táblázat mutatja, hogy az egyes - fentiekben részletezett – kockázatok milyen mértékben jellemzőek ERSTE G200 Kötvény Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalapra:

<b>Kockázat</b>	<b>Nem érinti</b>	<b>Alacsony</b>	<b>Közepes</b>	<b>Magas</b>
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 árupiaci kockázat	<b>X</b>	-	-	-
i. Értékelésből eredő kockázat	-	<b>X</b>	-	-
j. Partner kockázat	-	<b>X</b>	-	-