

Hatályos: 2012. 04. 13-ától

ERSTE MFB 2016 Kötvény Hozamvédett Zártvégű Forint Eszközalap

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 MFB 2016 Kötvény Hozamvédett Zártvégű Forint Eszközalap befektetési célja

Az eszközalap a kockázatok minimalizálása mellett a rövid távú állampapírok hozamát meghaladó, a befizetett díjra vetítve éves 9,5%-os hozamvédelmet biztosít fix időtávon, amelyet az eszközalap befektetési stratégiája alapján, két bevételi forrás kombinálása útján céloz meg.. Az eszközalap a kívánt cél elérése érdekében az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által euróban kibocsátott, a Magyar Állam garanciájával rendelkező kötvényét vásárolja meg, melynek devizakitettsége teljes egészében lefedezésre kerül. A fedezéssel az ügyfelek devizakockázata megszűnik, míg a forint-deviza kamatkülönbözet miatt az eszközalapnak plusz bevétele keletkezik.

Az eszközalap hozamvédeltsége

Az eszközalap vagyongazdálkodója a befektetési stratégiát a termékben foglalt költségek érvényesítésének figyelembevételével úgy alakítja ki, hogy az ügyfél befizetett díjára vetített 9,5%-os hozam a tartam végére elérhetővé váljon. Ezen várható, minimálisan megcélzott hozam csak abban az esetben kerülhet realizálásra, amennyiben az ügyfelek a lejárat időpontjáig megtartják befektetésüket.

Az eszközalap vagyongazdálkodója a fenti várható, minimálisan megcélzott hozamot a következőképpen határozza meg: az eszközalap indulását megelőzően a vagyongazdálkodó adott árfolyamon megvásárolja az eszközalapba kerülő MFB 2016/05/31 kötvényeket, illetve az eszközalap devizakittségét is előre lefedezzi, ami alapján meghatározza a várhatóan elérendő minimális hozamot. Az eszközalap vagyongazdálkodója az eszközalap vagyongazdálkodási díját úgy állapítja meg a futamidő során, hogy az eszközalap a fenti éves hozamot elérje az eszközalap teljes futamidejére vetítve.

Eszközalap megengedett eszközei

Eszköz	Cél	Minimum	Maximum
MFB 2016/05/31 Kötvény* (ISIN: XS0632248802)	100%	75%	100%
Magyar Állam által kibocsátott kötvények*	0%	0%	25%
Bankbetét*	0%	0%	25%
Határidős devizaügylet valós értéke	0%	0%	25%

*Határidős devizaügylet valós értéke nélkül

Egyéb korlátozások

Az eszközalap vagyongazdálkodója lehetőség szerint az eszközalap vagyonának 100%-át az MFB 2016/05/31 Kötvénybe fekteti.

Megengedett ügyletek köre

A Biztosító a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, visszaváltásra adhat megbízást, továbbá betételhelyezésre jogosult. A devizakittség fedezésére határidős ügyletet köthet.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik középtávon előre kalkulálható hozam elérésére törekednek, minimális kockázat vállalása mellett. Az eszközalap olyan kötvényt vásárol, amelynél a kibocsátó nemfizetése esetén a Magyar Állam köteles helytállni, így közvetett állami garanciával rendelkezik.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama és nettó eszközértéke (NAV) forintban van nyilvántartva. Az eszközalap stratégiai célja azonban euróban kibocsátott kötvények tartása. A devizakitettséget az eszközalap kezelője 90% - 110%-ban köteles fedezni, ezzel megszüntetni/lecsökkenteni az eurónak 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 devizakitetség teljes mértékű lefedezése többelhozamot biztosít mindaddig, amíg a forintban elért kamatkörnyezet magasabb, mint a mögöttes eszközök devizáinak kamatkörnyezete.

Az eszközalap jegyzési időszaka: 2012.03.05 – 2012.04.06.

Az eszközalap futamideje

Az eszközalap indulásának időpontja: 2012.04.13.

Az eszközalap határozott futamidőre jött létre, lejáratra 2016.05.31

Az eszközalap költségei és jutalékai

Az eszközalap éves vagyonkezelési díja maximum 3,9%, amely az eszközalap árfolyamában, a Letétkezelő által naponta kerül érvényesítésre.

Az eszközalap referenciahozama

9,5%

Az eszközalap által nyújtott garanciák

A Biztosító sem tőke-, sem hozamgaranciát nem vállal az eszközalap teljesítményére, és a múltbéli hozamok sem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

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

Az MFB 2016/05/31 Kötvény bemutatása

Kötvény típusa: vállalati kötvény

Névérték: 1.000 euró

Kibocsátó: MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.

Kibocsátás napja: 2011.05.31.

Kibocsátott mennyiség: 500.000.000 euró

Lejárat napja: 2016.05.31.

Kamat: 5,875%

Kamatfizetési napok: 2012.05.31., 2013.05.31., 2014.05.31., 2015.05.31., 2016.05.31.

Törlesztés: lejáratkor egy összegben

Biztosítékok: a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény 5. § (1) bekezdése értelmében a Magyar Állam a központi költségvetés terhére készfizető kezesként felel az MFB Zrt. kötvénykibocsátásból eredő kötelezettségeiért.

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 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), fizetéképtelenség 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 kockázatvállalási 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 elszenvedésével 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 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 portfoliójában olyan befektetési formák is lehetnek – befektetési alapok jegyei -, amelyek további eszközökbe fektetik vagyონukat, 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 árupiaci kockázat	i. Értékelésből eredő kockázat	j. Partner-kockázat	k. Mőgöttes eszközök kockázata	Összesített kockázati szint*
ERSTE MFB 2012 Eszközalap	2	1	1	2	3	3	1	-	2	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 portfólióban 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 portfólióban szereplő befektetési jegy értéke a legutolsó publikált árfolyam és a portfólióban szereplő darabszám szorzata.

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

A portfólióban szereplő pénzeszközt névértéken kell értékelni.