

AZ ERSTE VIENNA INSURANCE GROUP BIZTOSÍTÓ ZRT. ERSTE PRIVATE BANKING ESZKÖZALAPJAINAK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

1. Általános rész

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 feladatok 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.

2. Az egyes eszközalapok befektetési stratégiája

I. ERSTE Private Banking Magyar Pénzpiaci Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Magyar Pénzpiaci Nyíltvégű Forint Eszközalap célja olyan befektetési alapok vásárlása, amelyek a portfóliójának túlnyomó többségét (legalább 70%-át) olyan a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok teszik ki, amelyek átlagos hátralévő futamideje (duration-je) nem haladja meg az 1 évet. Az alapok befektetési közötti legfeljebb 30%-os súllyal hozamnövelés céljából - szerepelhetnek más magyar kibocsátók forintban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai, valamint bankbetétek is, amennyiben az átlagos hátralévő futamidő (duration) nem haladja meg az 1 évet.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Magyar Pénzpiaci Nyíltvégű Forint Eszközalap Magyarországon kibocsátott forintban denominált eszközökbe fektetheti vagyonát. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

Az eszközalap futamideje illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap referenciahozama a RMAX index teljesítménye -0,5%.

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 teljesítményről.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 3. munkanapon kerülnek elszámolásra.

II. ERSTE Private Banking Magyar Kötvény Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Magyar Kötvény Nyíltvégű Forint Eszközalap célja olyan befektetési alapok vásárlása, amelyek a portfóliójának túlnyomó többségét (legalább 70%-át) Magyarország, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok teszik ki. Az alapok befektetései között legfeljebb 30%-os súllyal hozamnövelés céljából - szerepelhetnek más magyar kibocsátók forintban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai, valamint bankbetétek is.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Magyar Kötvény Nyíltvégű Forint Eszközalap Magyarországon kibocsátott forintban denominált eszközökbe fektetheti vagyonát. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap referenciahozama a MAX index teljesítménye -0,5%.

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 teljesítményről.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 4. munkanapon kerülnek elszámolásra.

III. ERSTE Private Banking Európai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Európai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap célja a referenciaindexen felüli többlet teljesítmény elérése az európai részvényekbe fektető befektetési alapok meghatározott szempont szerinti kiválasztásával és aktív menedzselésével.

Az alap elsősorban Európa területén alapított, illetve e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy átváltható más értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába befektető befektetési alapokba fektet.

A portfólió devizaárfolyam-kitettséget a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Európai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap kizárólag a fejlett európai országokban működő vállalatok részvényeibe fektető befektetési alapokba fektetheti vagyonát. Az eszközök lehetnek Euróban, USA Dollárban, Svájci Frankban, Angol Fontban, illetve Magyar Forintban denomináltak. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitétséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét a DJ STOXX 600 index forintban kifejezett változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 6. munkanapon kerülnek elszámolásra.

IV. ERSTE Private banking

Közép-Kelet-Európai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Közép-Kelet-Európai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap célja a referenciaindexen felüli többlet teljesítmény elérése a közép-kelet-európai részvényekbe fektető befektetési alapok meghatározott szempont szerinti kiválasztásával és aktív menedzselésével.

A portfólió devizaárfolyam-kitettséget a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Közép-Kelet-Európai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap elsősorban Közép-Kelet-Európa országaiban alapított, illetve e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy átváltható más értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába befektető befektetési alapokba fektetheti vagyonát. Az eszközök devizaneme lehet Euró, USA Dollár, illetve Magyar Forint. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitétséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét a MSCI EM Eastern Europe index forintban kifejezett változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 7. munkanapon kerülnek elszámolásra.

V. ERSTE Private banking Latin-Amerikai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Latin-Amerikai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap célja a referenciaindexen felüli többlet teljesítmény elérése a latin-amerikai értékpapírokba fektető befektetési alapok meghatározott szempont szerinti kiválasztásával és aktív menedzselésével.

A portfólió devizaárfolyam-kitétségét a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Latin-Amerikai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap elsősorban Latin-Amerika területén (ide értve a karibi térséget is) alapított, illetve e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy átváltható más értékpapírjainak diverzifikált portfoliójába befektető befektetési alapokba fektetheti vagyonát. Az eszközök lehetnek Európában, USA Dollárban, illetve Magyar Forintban denomináltak. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitétséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét a MSCI EM Latin America index forintban kifejezett változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 6. munkanapon kerülnek elszámolásra

VI. ERSTE Private Banking Észak-Amerikai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Észak-Amerikai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap célja a referenciaindexen felüli többlet teljesítmény elérése az észak-amerikai kontinens részvényeibe fektető befektetési alapok meghatározott szempont szerinti kiválasztásával és aktív menedzselésével.

A portfólió devizaárfolyam-kitétségét a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Észak-Amerikai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap elsősorban az Amerikai Egyesült Államok, illetve Kanada területén alapított, illetve e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeinek és/vagy átváltható más értékpapírjainak diverzifikált portfoliójába befektető befektetési alapokba fektetheti vagyonát. Az eszközök lehetnek Európában, USA Dollárban, illetve Magyar Forintban denomináltak. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitettséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét az S&P 500 index változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 5. munkanapon kerülnek elszámolásra.

VII. ERSTE Private Banking Ázsiai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Ázsiai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap célja a referenciaindexen felüli többlet teljesítmény elérése az ázsiai részvényekbe fektető befektetési alapok meghatározott szempont szerinti kiválasztásával és aktív menedzselésével.

Az alap célja profitálni a térség európai és amerikai gazdasági növekedését meghaladó bővüléséből, amelyet biztosíthat az ázsiai vállalatok tartós nyereségnövekedése, a bő likviditás és az ázsiai devizák felértékelődése.

A portfólió devizaárfolyam-kitettséget a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitettség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Ázsiai Részvényalapok Nyíltvégű Forint Eszközalap fejlett (Hong-Kong, Japán, Taiwan) és fejlődő (Kína, Dél-Korea, India, Indonézia, Malájzia stb.) ázsiai országok részvényeibe közvetlenül és tőzsdén jegyzett befektetési alapokon keresztül befektető befektetési alapokba fektet. Az eszközök lehetnek Európában, USA Dollárban, illetve Magyar Forintban denomináltak. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitettséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét az MSCI Asia ex Japan index forintban kifejezett változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 8. munkanapon kerülnek elszámolásra.

VIII. ERSTE Private Banking Árupiaci Alapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Árupiaci Alapok Nyíltvégű Forint Eszközalap célja a referenciaindexen felüli többlet teljesítmény elérése az árupiacon befektető befektetési alapok meghatározott szempont szerinti kiválasztásával és aktív menedzselésével.

A portfólió devizaárfolyam-kitettséget a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	0%	0%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek)	0%	95%	95%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi, szektorális kitettség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Árupiaci Alapok Nyíltvégű Forint Eszközalap más alapok befektetési jegyeinek megvásárlásával a világ legfontosabb árupiaci termékeinek hozamát teszi elérhetővé a befektetők számára. A vásárolt alapok az alábbi piacokon fektetnek be:

- Energiahordozók (pl.: kőolajszármazékok, földgáz),
- Nemesfémek (pl.: arany, ezüst, platina),
- Színesfémek (pl.: réz, cink, alumínium, ón, ólom, nikkel),
- Mezőgazdasági termékek (pl.: gabonafélék, élőállat, kávé, cukor, kakaó, gyapot).

Az eszközök lehetnek Euróban, USA Dollárban, illetve Magyar Forintban denomináltak. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitettséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét a DJ-AIG Commodity Index forintban kifejezett változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 6. munkanapon kerülnek elszámolásra.

IX. ERSTE Private Banking Fedezeti Alapok Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE Private Banking Fedezeti Alapok Nyíltvégű Forint Eszközalap a magas hozam elérése olyan befektetési alapokat vásárol, amelyek a rendelkezésére álló széleskörű befektetési lehetőségek közül mindig azt az eszközt választják, amely a legkedvezőbb hozam-kockázat aránnyal kecsegtet. Az abszolút hozamú alapok sokkal szélesebb palettán mozoghatnak, s mindig azokba az alternatívákba fektethetnek, amelyek az alapkezelő véleménye szerint a legjobb hozam-kockázat párossal rendelkeznek. Az alapok vásárolhatnak minden elérhető pénz és tőkepiaci instrumentumot, például részvényeket, kötvényeket, devizákat, fektethet határidős termékekbe, és eladási pozíciót is felvehet, azaz árfolyamesésekből is profitálhatnak. Ugyanakkor, ha az egyes alapok alapkezelői nem látnak megfelelő befektetési célpontot, akkor akár hónapokig is hajlandó rövid állampapírokban, betétben, repóban tartani a befektetési alapon elhelyezett pénz akár 100%-át, s ilyen esetben nem vállalnak kockázatot. Az alapok származtatott, határidős ügyletek révén tőkeáttételt is felvehetnek. A portfólió devizaárfolyam-kitettséget a portfóliókezelő származtatott eszközökkel csökkentheti.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák	85%	95%	95%
Tőzsdén kereskedett befektetési alapok	0%	0%	10%
Pénzeszközök	5%	5%	100%

Az eszközalap vagyona likviditási célokból legfeljebb két tőzsdenapig tartható kizárólag HUF bankszámlapénzben is.

Deviza, illetve területi kitétség, megengedett ügylettípusok

Az ERSTE Private Banking Fedezeti Alapok Nyíltvégű Forint Eszközalap vagyont európai, észak- és dél-amerikai, valamint ázsiai országokban működő fedezeti és abszolút hozamú befektetési alapokba fektetheti. Az eszközök lehetnek Euróban, USA Dollárban, illetve Magyar Forintban denomináltak. A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

A devizakitétséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben

Az eszközalap futamideje, illetve időtávja

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama

Az eszközalap teljesítményét a CS Tremont AllHedge Index forintban kifejezett változásához mérjük és értékeljük.

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 teljesítményt illetően.

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 6. munkanapon kerülnek elszámolásra.

X. ERSTE PB Ingatlan Dominanciájú Nyíltvégű Forint Eszközalap

Az ERSTE PB Ingatlan Dominanciájú Nyíltvégű Forint Eszközalap azon ügyfelek számára kívánja elérhetővé tenni elsősorban a magyar ingatlanpiaci hozamokból való részesedést, akik nem rendelkeznek az ehhez szükséges idővel, tőkenagysággal illetve szakértelemmel. Az eszközalap a megfelelő ingatlanpiaci alapok kiválasztásával elsősorban stabil hozam elérésére törekszik.

Az Eszközalap vagyona az alábbi eszközökből állhat:

Befektetési eszköz	Minimum érték	Célérték	Maximum érték
Magyarországon kibocsátott ingatlanforgalmazó alap befektetési jegye	70%	90%	92%
Ingatlanfejlesztő alap befektetési jegye	0%	0%	20%
Pénzpiaci alap befektetési jegye, illetve egyéb pénzeszköz (letétkézelnél vezetett befektetési számlán levő számlapénz, overnight bankbetét)	8%	10%	100%*

* Kizárólag likviditási okokból, maximum 10 munkanapig.

Befektetési stratégia:

A portfóliókezelő az eszközalap vagyonának minimum 70%-át olyan ingatlanforgalmazó alap befektetési jegyeibe fekteti, amely(ek) megfelel(nek) az alábbi követelményeknek:

- Magyarországon bocsátották ki
- Magyarország mindenkoriban fizetőeszközében denominált
- Az alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének megállapítása minden banki munkanapon megtörténik és közzétételre kerül
- Az építés alatt álló ingatlanok aránya nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének 25%-át
- Egy ingatlan értéke sem haladhatja meg az ingatlan saját tőkéjének 20%-át
- A befektetési jegyre adott megbízások esetében a megbízás és a teljesülés napja között legfeljebb 5 munkanap telik el

A portfóliókezelő az eszközalap maximum 20%-át fektetheti olyan nyilvános, nyíltvégű ingatlanforgalmazó alap befektetési jegyébe, amelynél a befektetési jegyre adott megbízások esetében a megbízás és a teljesülés napja között legfeljebb 5 munkanap telik el, és az alapot az Európai Unió valamelyik tagállamában bocsátották ki. Az alap lehet tőzsdén kereskedett alap is.

A Portfóliókezelő folyamatosan köteles megvizsgálni, hogy az eszközalapban szereplő befektetési jegy megfelel-e ezeknek a követelményeknek.

Az eszközalap vagyonának 10%-át vagy Magyarország mindenkoriban pénznemében denominált pénzpiaci alap befektetési jegyében (amelynél a befektetési jegyre adott megbízás a megbízás napján teljesül), vagy Magyarország mindenkoriban fizetőeszközében kell tartani, amely egynapos betétekben elhelyezhető a hozamveszteség elkerülése érdekében.

Deviza, illetve területi kitétség, egyéb korlátozások:

Az ingatlanforgalmazó alap kibocsátási helye kizárólag Magyarország, az ingatlanfejlesztő alap kibocsátási helye pedig kizárólag az Európai Unió valamelyik tagállama lehet.

A devizakitétséget forward ügyletekkel fedezheti a Portfóliókezelő, amelynek az a célja, hogy az eszközalap értéke csak a mögöttes eszköz értékének változásától függjön. A devizaárfolyamok ingadozását kiegyenlítő forward ügylet értéke adott pillanatban negatív is lehet, amennyiben az alap devizaneme erősödik a mögöttes eszközök devizanemével szemben.

A Portfóliókezelő a megengedett eszközökre kizárólag adás-vételi ügyletet köthet, illetve visszaváltásra adhat megbízást.

Az eszközalap futamideje, befektetési időtávja:

Az eszközalap nyíltvégű, határozatlan időre került bevezetésre.

Az eszközalap referenciahozama:

90% BIX Index, 10% RMAX

Az eszközalap által nyújtott garanciák:

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

Az eszközalap elszámolása

Az eszközalap egységeire adott megbízások a rögzítést követő 8. munkanapon kerülnek elszámolásra.

3. Az eszközök értékelésére vonatkozó szabályok

Kollektív befektetési értékpapírok

A kollektív befektetési értékpapírok (befektetési jegyek) értéke az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték, valamint az értékelés napjára vonatkozó hivatalos MNB deviza-középfolyam szorzata.

Tőzsdén kereskedett kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett kollektív befektetés értékpapírok (exchange traded fund - ETF) értéke a legutolsó tőzsdei záróárfolyam és az értékelés napjára vonatkozó hivatalos MNB deviza-középfolyam szorzata.

Strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Tőzsdén kereskedett strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéke a legutolsó tőzsdei záróárfolyam és az értékelés napjára vonatkozó hivatalos MNB deviza-középfolyam szorzata.

Nyilvános árjegyzéssel rendelkező strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéke az árjegyző által közzétett legutolsó vételi árfolyam és az értékelés napjára vonatkozó hivatalos MNB deviza-középfolyam szorzata.

Egyéb strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értéke az értékpapír lejáratához legközelebb eső swap-hozammal számolt jelenérték és a hozzá kapcsolódó származtatott termék értékének az összege, szorozva az értékelés napjára vonatkozó hivatalos MNB deviza-középfolyammal.

Pénzeszközök

A pénzeszközöket névértéken kell értékelni. A bankbetétek értéke a névérték és az értékelés napjáig felhalmozott kamat összege.

4. Az eszközalapok megszűnésével kapcsolatos szabályozás

Amennyiben egy eszközalap nettó eszközértéke legalább fél éven keresztül folyamatosan 50 millió forint alá csökken, a Biztosítónak, illetve a Portfóliókezelőnek joga van az adott eszközalapot megszüntetni, illetve másik eszközalapba olvasztani.

Az eszközalap megszüntetésekor az ügyfél, illetve a Portfóliókezelő döntésének megfelelő eszközalapba kell befektetni annak eszközértékét, az új eszközalap befektetési politikájának megfelelően.

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. 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 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 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 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 portfoliójába 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.

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

	ERSTE Private Banking Eszközalapok									
	Magyar Pénzpiaci	Magyar Kötvény	Európai Részvény	KKE-i Részvény	Latin-Amerikai Részvény	USA Részvény	Ázsiai Részvény	Árúpiaci	Fedezeti	Ingatlan
a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	2	2	3	3	3	3	3	3	3	2
b. Kamatszint változása miatti kockázat	2	3	2	2	2	2	2	3	3	2
c. Kibocsátói kockázat	1	1	2	2	2	2	2	0	0	1
d. Piaci kockázat	1	2	3	3	3	3	3	3	3	1
e. Likviditási kockázat	1	2	2	2	2	2	2	3	3	3
f. Koncentrációs kockázat	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2
g. Devizakockázat	0	0	3	3	3	3	3	3	3	1
h. Ingatlan –és árúpiaci kockázat	0	0	0	0	0	0	0	3	3	3
i. Értékelésből eredő kockázat	0	1	1	1	1	1	1	2	3	2
j. Partnerkockázat	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
k. Mögöttes eszközök kockázata	1	2	3	3	3	3	3	3	3	2
Összesített kockázati szint*	10	15	21	21	21	21	21	25	26	20

Jelmagyarázat:

Nem jellemző: 0; Gyenge kitétség: 1; Közepes kitétség: 2; Erős kitétség: 3

* Az összesített kockázati szint az egyedi kockázati kitétségek összege, értéke 0 – 33 között ingadozhat. A magasabb érték nagyobb kockázatot jelent.

[.Export(0);.]