

Hatályos: 2018.01.01-jétől

Az ERSTE Lojalitás Pro Megtakarítási Program és ERSTE Lojalitás Pro Nyugdíjprogram befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható, forintban denominált eszközalapok befektetési politikája

Befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén a Biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítástechnikai tartalékát az általa létrehozott, önálló befektetési politikával rendelkező, elkülönítetten kezelt – azonos értékű, elméleti elszámolási részekből (befektetési egységekből) álló – eszközállományba (eszközalapokba) fekteti.

Az eszközalapok befektetési politikáját az ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. befektetési szakemberei határozzák meg közvetlenül vagy közvetve.

Az eszközalap vagyonkezelését maga a Biztosító vagy az általa a befektetési politikában megjelölt külső vagyonkezelő végzi. A Biztosító a hozamszint stabilizálása, növelése érdekében az egyes eszközalapok kezelésébe külső szakmai vagyonkezelőt (a továbbiakban: Portfóliókezelő) vonhat be vagy saját kezelésbe veheti vissza az egyes eszközalapokat. A Portfóliókezelő személyét, tevékenységét a Biztosító – ügyfeleinek érdekvédelme miatt – ellenőrzi, szükséges esetben ügyfelei külön értesítése nélkül saját hatáskörben az eszközalap futamideje alatt bármikor megváltoztathatja.

A jelen befektetési politikában foglalt eszközalapok Portfóliókezelője az Erste Alapkezelő Zrt. Az eszközalapok befektetései az Erste Bank Hungary Zrt.-nél vezetett elkülönített letéti számlákon vannak nyilvántartva.

A Portfóliókezelő feladata a napi árfolyam-meghatározáshoz szükséges napi eszközértékek Biztosító felé történő hiteles és időbeni 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 biztosítási szerződési feltételekben szabályozott módon. A Biztosító saját vagyonkezelése esetén a nyilvántartása szerint állapítja meg az árfolyamot. Az e befektetési politika keretében szabályozott eszközalapok T napi árfolyama a T-1 munkanapra vonatkozó tőke- és pénzpiaci záróárfolyamok alapján kerül meghatározásra.

Az eszközalapok hó végi aktuális eszközösszetételét a Biztosító a honlapján teszi folyamatosan közzé.

Az egyes eszközalapokra jellemző kockázatok, azok részletes leírása és az egyes eszközalapok kockázati besorolása a befektetési politika végén található. Az egyes eszközalapokban elhelyezett tőkére, illetve az egyes eszközalapok által elért hozamra vonatkozóan a Biztosító, illetve a Portfóliókezelő sem tőke-, sem hozamgaranciát, sem pedig tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal. A referenciahozam, illetve az adott eszközalap múltban elért hozama csak tájékoztató jellegű információt ad. A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményről, a korábbi hozamokból nem lehet a befektetések eszközértékének jövőbeni alakulására következtetni, azok a múltbéli hozamoktól felfelé és lefelé is eltérhetnek. **A befektetések kockázatát teljes mértékben a Szerződő viseli.** A befektetési döntések meghozatalánál fontos szerepe van a Szerződő kockázattvállalási hajlandóságának és az egyes részpiacokra vonatkozó egyéni várakozásainak.

Mindegyik eszközalap aktívan kezelt, így a stratégiai eszközallokációtól a befektetési politikában rögzített befektetési korlátokon belül a Biztosító, illetve a Portfóliókezelő az aktuális piaci folyamatokhoz, helyzethez alkalmazkodva eltérhet.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

FORINTBAN DENOMINÁLT ESZKÖZALAPOK

I. ERSTE NAVIGÁTOR RÖVID KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

AZ ESZKÖZALAP CÉLJA

Az eszközalap célja egyfelől, hogy az ügyfelek számára a mindenkor hazai pénzpiaci befektetésekkel elérhető hozamokat érjen el, másfelől alacsony kockázatú rövid lejáratú kötvényportfólió összeállításával biztonságos befektetési alternatívát nyújtson. Az eszközalap ennek megfelelően ideális kiegészítő eleme lehet egyéb, kockázatos (pl. részvényt, illetve külföldi értékpapírokat is tartalmazó) instrumentumokból álló portfóliónak, illetve optimális „menekülési” lehetőséget jelenthet kedvezőtlen tőkepiaci időszakokban.

MEGCÉLZOTT ÜGYFÉLKÖR

Az eszközalap a konzervatív befektetői magatartással rendelkező ügyfeleket célozza meg.

AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSEINEK IDŐTÁVJA

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalapba bekerülő eszközök kiválasztásánál az eszközalap kezelője az eszközalap hozamát egy éven belüli időhorizonton igyekszik maximalizálni, elsősorban a kockázat minimális szinten tartását szem előtt tartva. Az ajánlott minimális befektetési időtartam 1 év.

AZ ESZKÖZALAP DEVIZANEME; DEVIZA, ILLETVE TERÜLETI KITETTSÉG

Az eszközalap devizaneme: forint

Jellemző devizakitettség: forint

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) jellemző.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ESZKÖZÖK

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja, célzott összetétele, korlátok			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány (megcélzott összetétel)	Befektetési korlátok
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök Éven belüli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapír Éven belüli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	100%	10–100%
Éven túli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapírok Éven túli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák			0-90%

Hatályos: 2018.01.01-jétől

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 1,5 évet.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ÜGYLETEK

Az eszközalap kezelője jogosult az eszközalap javára/terhére adásvételi, betételhelyezési, fedezeti, arbitrázscélú és repóügylet kötésére, valamint értékpapír-kölcsönzésre.

AZ ESZKÖZALAP REFERENCIAHOZAMA

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét az RMAX index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

ÉRINTETT KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMA BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az eszközalap 50% feletti mértékben fektethet az Erste Pénzpiac Alap, az Erste Kamatoptimum Alap és az Erste Rövid Kötvény Alap befektetési jegyeibe. Ezeknek a befektetési alapoknak a befektetési politikája röviden az alábbi:

Erste Pénzpiaci Alap

“Az (Erste) Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott értékpapírokba, EGT-állam vagy az OECD tagállama által garantált értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelveként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a fél évet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el úgy, hogy a befektett pénzhez és annak hozamaihoz bármikor hozzájuthatnak.

Az Alap befektetései során az előbbiekben meghatározott befektetési univerzumon belül a pénzpiaci eszközökre, a bankbetétekre, illetve a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokra kíván fókuszálni. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja, a devizában denominált befektetések devizaárfolyam kockázatát Magyar Forintra fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, a visszaváltás minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 90 napon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Erste Kamatoptimum Alap

“Az Alap célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit hazai állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzpiaci eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Az Alapkezelő befektetési irányelveként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a 2 évet.

Az Alap befektetései során az előbbiekben meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált kötvényekre, magyarországi jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelekre, bankbetétekre kíván fókuszálni. Ha ezen befektetések valamelyike az Alap devizájától eltérő devizában denominált, akkor devizaárfolyam kockázatát magyar forintra fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, a visszaváltás minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Erste Rövid Kötvény Alap

“Az Alap célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett likvid megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén kihasználja a tőkekoncentráció adta lehetőségeket. Az Alap elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott, illetve a Magyar Állam által garantált forint, vagy deviza kötvényeket, valamint hitelintézeti, vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket vásárol, de a portfólió

Hatályos: 2018.01.01-jétől

elemek közül nem zárja ki az OECD tagállamok által kibocsátott kötvényeket sem. A portfólióban levő papírok átlagos hátralevő futamideje jellemzően 1-2 év között változik.

Az Alap befektetése során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált euróban, dollárban és forintban denominált kötvényekre kíván fókuszálni. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja. Az Alap devizanemétől eltérő devizájú befektetések devizaárfolyam kockázatát magyar forintra fedezheti.

Az Alap forgalmazása folyamatos, minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

II. ERSTE NAVIGÁTOR HOSSZÚ KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

AZ ESZKÖZALAP CÉLJA

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú kötvénybefektetések által az infláció és vele párhuzamosan a kamatszint csökkenéséből, európai uniós konvergenciájából eredő hozamprémiumot a befektetői számára elérhetővé, kihasználhatóvá tegye. Az eszközalap így ideális alapeleme lehet egy hosszú távon hozammaximalizáló, de kockázatkerülő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

MEGCÉLZOTT ÜGYFÉLKÖR

Az eszközalap a konzervatív befektetői magatartással rendelkező ügyfeleket célozza meg.

AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSEINEK IDŐTÁVJA

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap céljaként meghatározott többéves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges. Az ajánlott minimális befektetési időtartam 2 év.

AZ ESZKÖZALAP DEVIZANEME; DEVIZA, ILLETVE TERÜLETI KITETTSÉG

Az eszközalap devizaneme: forint

Jellemző devizakitettség: forint

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) jellemző.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ESZKÖZÖK

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja, célzott összetétele, korlátok			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány (megcélzott összetétel)	Befektetési korlátok
Éven túli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapír Éven túli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	CMAX Index	95%	90–100%
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök Éven belüli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapírok, Éven belüli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	5%	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 a 3 évet meghaladja.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ÜGYLETEK

Az eszközalap kezelője jogosult az eszközalap javára/terhére adásvételi, betételhelyezési, fedezeti, arbitrázs célú és repóügylet kötésére, valamint értékpapír-kölcsönzésre.

AZ ESZKÖZALAP REFERENCIAHOZAMA

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a 95% MAX Composite és 5% RMAX index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

ÉRINTETT KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMA BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az eszközalap 50% feletti mértékben fektethet az Erste Pénzpiaci Alap, az Erste Kamatoptimum Alap, az Erste Rövid Kötvény Alap, az Erste XL Kötvény Alap, az Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap, az Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja befektetési jegyeibe. Ezeknek a befektetési alapoknak a befektetési politikája röviden az alábbi:

Erste Pénzpiaci Alap

“Az (Erste) Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott értékpapírokba, EGT-állam vagy az OECD tagállama által garantált értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelveként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a fél évet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el úgy, hogy a befektett pénzéhez és hozamaihoz bármikor hozzájuthatnak.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a pénzüpi eszközökre, a bankbetétekre, illetve a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokra kíván fókuszálni. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólio hatékony kezelésének célját szolgálja, a devizában denominált befektetések devizaárfolyam kockázatát Magyar Forintra fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, a visszaváltás minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 90 napon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Erste Kamatoptimum Alap

“Az Alap célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit hazai állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzüpi eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti.. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralevő futamideje (duration) ne haladja meg a 2 évet.

Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált kötvényekre, magyarországi jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelekre, bankbetétekre kíván fókuszálni. Ezen befektetések valamelyike az Alap devizájától eltérő devizában denominált, akkor devizaárfolyam kockázatát magyar forintra fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, a visszaváltás minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Erste Rövid Kötvény Alap

“Az Alap célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett likvid megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén kihasználja a tőkekoncentráció adta lehetőségeket. Az Alap elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott, illetve a Magyar Állam által garantált forint, vagy deviza kötvényeket, valamint hitelintézeti, vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket vásárol, de a portfólio elemek közül nem zárja ki az OECD tagállamok által kibocsátott kötvényeket sem. A portfólióban levő papírok átlagos hátralevő futamideje jellemzően 1-2 év között változik.

Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált euroban, dollárban és forintban denominált kötvényekre kíván fókuszálni. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólio hatékony kezelésének célját szolgálja. Az Alap devizanemétől eltérő devizájú befektetések devizaárfolyam kockázatát magyar forintra fedezheti.

Az Alap forgalmazása folyamatos, minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Erste XL Kötvény Alap

“Az Alap célja, hogy akár magas kockázatvállalás mellett olyan megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén kihasználja a tőkekoncentráció adta lehetőségeket. Az Alapkezelő a portfólio kialakításánál törekszik arra, hogy az Alap portfóliójának átlagos futamideje 5-10 év között legyen. Az Alapkezelő célja olyan hosszú lejáratú kötvény értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott értékpapírokba, EGT-állam vagy az OECD tagállama által garantált értékpapírokba, vállalati- és hitelintézeti kötvényekbe, jelzálogleveleknek, pénzüpi eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti.

Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által kibocsátott, vagy garantált, forintban, dollárban vagy euroban denominált értékpapírokra kíván fókuszálni. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólio hatékony kezelésének célját szolgálja, a devizában denominált befektetések devizaárfolyam kockázatát forintra fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Hatályos: 2018.01.01-jétől

Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap

“Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázatvállalás mellett olyan megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén hosszú távon stabil teljesítményt nyújtson.

Az Laapkezelő a portfolio duration értékét szabadon változtathatja, keresi a kedvező várható hozam és kockázati jellemzőkkel rendelkező kötvény típusú befektetési lehetőségeket. Az Alap elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott, illetve a Magyar Állam által garantált forint vagy deviza kötvényeket, valamint hitelintézeti, vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket vásárol, de a portfólió elemek közül nem zárja ki az OECD tagállamok által kibocsátott kötvényeket sem. Az Alap a devizában denominált kötvények esetén árfolyamkockázatot vállalhat.

Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által garantált kötvényekre kíván fókuszálni. Ezen befektetések esetleges devizaárfolyam kockázatát magyar forintba fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja

“Az Alap célja, hogy megközelítőleg a teljes magyar állampapírpiac hozamát lefedje, de időszakonként a MAX Composite Indexet (teljes magyar állampapírpiac durationjét) alul- illetve felülsúlyozva annál jobb teljesítményt érjen el. Az alap befektetési politikája szerint eszközeinek legalább 80%-át kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok, állam által garantált értékpapírok, és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint pénzügyi eszközök vásárlására is, elsősorban azért, mert a portfólióban levő alapok nem feltétlenül fedik le a teljes magyar állampapírpiacot. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet. Az Alap célja, hogy magasabb kockázatvállalás mellett olyan megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén kihasználja a tőkekoncentráció adta lehetőségeket.

Az Alap befektetései között az Erste Rövid Kötvény Alap, az Erste Pénzügyi Alap, Erste Kamatoptimum Alap, Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap, Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja az Alap összesített eszközeinek (nettó eszközértékének) 20%-át.

Az Alap forgalmazása folyamatos, minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.”

III. ERSTE NAVIGÁTOR BELFÖLDI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

AZ ESZKÖZALAP CÉLJA

Az eszközalap célja, hogy a nemzetközi tapasztalatok által igazolt, hosszú távon a részvénybefektetéseken elérhető hozamprémiumot befektetői számára elérhetővé, kihasználhatóvá tegye. Az eszközalap így ideális eleme lehet egy hosszútávon hozammaximalizáló, kockázattűrő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

MEGCÉLZOTT ÜGYFÉLKÖR

Az eszközalap a hosszútávon hozammaximalizáló és kockázatvállaló befektetői magatartással rendelkező ügyfeleket célozza meg.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSEINEK IDŐTÁVJA

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap céljaként meghatározott többéves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges. Az ajánlott minimális befektetési időtartam 5 év.

AZ ESZKÖZALAP DEVIZANEME; DEVIZA, ILLETVE TERÜLETI KITETTSÉG

Az eszközalap devizaneme: forint

Jellemző devizakitettség: forint

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) jellemző.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ESZKÖZÖK

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja, célzott összetétele, korlátok			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány (megcélzott összetétel)	Befektetési korlátok
A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények vagy azokba fektető kollektív befektetési formák	BUX Index	95%	80–100%
Szabályozott piacra bevezetett részvények vagy azokba fektető kollektív befektetési formák			0-20%
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök Éven belüli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapír Éven belüli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	5%	0-20%

AZ ESZKÖZALAP ÖSSZETÉTELÉRE VONATKOZÓ EGYÉB KORLÁTOZÁSOK

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozás nincs.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ÜGYLETEK

Az eszközalap kezelője jogosult az eszközalap javára/terhére adásvételi, betételhelyezési, fedezeti, arbitrázscélú és repóügylet kötésére, valamint értékpapír-kölcsönzésre.

AZ ESZKÖZALAP REFERENCIAHOZAMA

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a 95% BUX index és 5% RMAX index hozamával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

ÉRINTETT KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMA BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az eszközalap 50% feletti mértékben fektethet az Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe. Az alap befektetési politikája röviden az alábbi:

Hatályos: 2018.01.01-jétől

Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap

“Az (Erste) Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amelynek teljesítménye a BUX index mozgásait követi, ennek megfelelően portfóliója a BUX index összetételének szinte teljes mértékben megfelel. Az egyes részvények súlya az alapban a BUX index belüli súlyától maximálisan 5%-kal térhet el. Az alap nem tarthat a BUX indexben nem szereplő részvényt.

Az alap eszközeinek minimum 50%-át, maximum 100%-át a BUX indexben szereplő részvényekbe fekteti. A fennmaradó részt likvid befektetési eszközökben tartja. Az alapnak lehetősége van határidős ügyletet kötni. Az egyes részvények súlya az alapban a BUX indexen belüli súlytól maximálisan 5%-kal térhet el. Az alap nem tarthat a BUX indexben nem szereplő részvényt.

Az Alap forgalmazása folyamatos, minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizet ki.”

IV. ERSTE NAVIGÁTOR INGATLAN DOMINANCIÁJÚ VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

AZ ESZKÖZALAP CÉLJA

Az eszközalap célja, hogy az ingatlan befektetések hozamprémiumát a Biztosító azon ügyfelei részére is kiaknázhatóvá tegye, akik kevésbé rendelkeznek az ingatlanokhoz kapcsolódó szakismerettel és piaci tájékozottsággal, illetve az alacsonyabb befektetett összegek révén önmagukban nem volnának képesek megfelelően porlasztott, ezáltal alacsonyabb kockázatú ingatlan portfólió kialakítására. Az eszközalap így ideális eleme lehet egy hosszútávon hozammaximalizáló, de mérsékelt kockázattűrő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

MEGCÉLZOTT ÜGYFÉLKÖR

Az eszközalap a hosszútávon hozammaximalizáló, de mérsékelt kockázattűrő befektetői magatartással rendelkező ügyfeleket célozza meg.

AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSEINEK IDŐTÁVJA

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az ingatlanpiac természetéből fakadóan likviditása, üzletkötési szokványai lényegesen eltérnek az értékpapírpiaconakétól, a befektetési döntések előkészítése jelentősen hosszabb időt igényel. Ezért az ingatlan befektetések által elérhetővé váló hozamprémium realizálása csak több évre tekintő hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges. Az ajánlott minimális befektetési időtartam 2 év.

AZ ESZKÖZALAP DEVIZANEME; DEVIZA, TERÜLETI, ILLETVE SEKTORÁLIS KITETTSÉG

Az eszközalap devizaneme: forint

Jellemző devizakitettség: forint

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) és szektorális kitettség (ingatlanszektor) jellemző.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ESZKÖZÖK

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja, célzott összetétele, korlátok			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány (megcélzott összetétel)	Befektetési korlátok
Ingatlan Magyarországon bejegyzett ingatlanalapok befektetési jegyei Globális ingatlanszektorba fektető részvények vagy kollektív befektetési formák Globális jelzáloglevelek, ingatlanszektorba fektető kamatozó értékpapírok	BIX Index	95%	60–100%
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök Éven belüli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapír A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	5%	0-40%

AZ ESZKÖZALAP ÖSSZETÉTELÉRE VONATKOZÓ EGYÉB KORLÁTOZÁSOK

Az egyes közvetlenül birtokolt ingatlantípusok teljes eszközalaphoz viszonyított arányára vonatkozóan az alábbi szabályok érvényesek:

- az eszközalapban szereplő egyetlen ingatlan értéke sem haladhatja meg az eszközalap közvetlen ingatlanbefektetési értékének 20%-át,
- az építés alatt álló ingatlanok aránya nem haladhatja meg az eszközalap közvetlen ingatlanbefektetési értékének 25%-át,
- a Biztosító/Portfóliókezelő az egyes ingatlantípusoknál az alábbi, az eszközalap közvetlen ingatlanbefektetési értékének arányában megállapított maximális arányokat írja elő:

<u>Ingatlantípus</u>	<u>Maximális arány</u>
Irodák	80%
Ipari ingatlanok	50%
Lakóingatlanok	70%
Kereskedelmi célú ingatlanok	80%
Idegenforgalmi célú ingatlanok	40%
Földterület	50%

- a Biztosító/Portfóliókezelő az egyes egyedi ingatlantípusoknál a minimális arányt 0%-ban határozza meg.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ÜGYLETEK

Az eszközalap kezelője jogosult az eszközalap javára/terhére adásvételi, ingatlan-bérbeadási, betételhelyezési, fedezeti, arbitrázscélú és repóügylet kötésére, valamint értékpapír-kölcsönzésre.

AZ ESZKÖZALAP REFERENCIA HOZAMA

A Biztosító az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a 95% BIX és 5% RMAX index hozamával történő összehasonlításban kívánja mérni és értékelni.

ÉRINTETT KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMA BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az eszközalap 50% feletti mértékben fektethet az Erste Ingatlan Alap és az Erste Euro Ingatlan Alap befektetési jegyeibe. Ezeknek az alapoknak a befektetési politikája röviden az alábbi:

Erste Ingatlan Alap

“Az (Erste) Alapkezelő célja olyan ingatlanalap létrehozása, mely hosszú távon stabil értéknövekedést biztosít befektetői számára. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének jelentős részét olyan ingatlanokba kívánja fektetni, melyek stabil jövedelmet biztosítanak. Ennek megfelelően az Alap legfontosabb befektetési célpontjai olyan jó műszaki állapotú ingatlanok, melyek hosszú távú bérleti szerződésekkel hasznosíthatóak, a potenciális bérlők stabil multinacionális cégek, és az ingatlanok területi elhelyezkedése is megfelelő. Az Alapkezelő az ingatlanbefektetések terén az irodaházakat és élelmiszer-kiskereskedelmi tevékenységet folytató áruházláncokat helyezi előtérbe, azonban a földrajzi és szektoronkénti diverzifikációra is ügyel.

Az Alap célja, hogy a likvid eszközeinek az arányát a teljes portfólión belül 30% felett tartsa.

Az Alap likvid eszközeit ennek megfelelően olyan EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált éven belül lejáró állampapírokba, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált éven belül lejáró értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, pénzügyi eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. Az Alap devizaneme magyar forint, az ettől eltérő devizában denominált befektetéseinek devizaárfolyam kockázatát fedezi.

Az Alap forgalmazása folyamatos, a visszaváltás minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizet ki.”

Erste Euro Ingatlan Alap

“Az (Erste) Alapkezelő célja olyan ingatlanalap létrehozása, amely hosszú távon stabil értéknövekedést biztosít befektetői számára. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének jelentős részét olyan ingatlanokba kívánja fektetni, melyek stabil jövedelmet biztosítanak. Ennek megfelelően az Alap legfontosabb befektetési célpontjai olyan jó műszaki állapotú ingatlanok, melyek hosszú távú bérleti szerződésekkel hasznosíthatóak, a potenciális bérlők stabil multinacionális cégek, és az ingatlanok területi elhelyezkedése is megfelelő. Az Alapkezelő az ingatlanbefektetések terén az irodaházakat és élelmiszer-kiskereskedelmi tevékenységet folytató áruházláncokat helyezi előtérbe, azonban a földrajzi és szektoronkénti diverzifikációra is ügyel.

Az Alap célja, hogy a likvid eszközeinek az arányát a teljes portfólión belül 30% felett tartsa.

Az Alap likvid eszközeit ennek megfelelően az EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált éven belül lejáró állampapírokba, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált éven belül lejáró, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, pénzügyi eszközökbe és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. Az Alap devizaneme Euró. Az Alap forgalmazása folyamatos, a visszaváltás minden forgalmazási napon lehetséges. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizet ki.”

Hatályos: 2018.01.01-jétől

V. ERSTE NAVIGÁTOR NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

AZ ESZKÖZALAP CÉLJA

Az eszközalap célja, hogy a nemzetközi tapasztalatok által igazolt, hosszú távon a részvénybefektetéseken elérhető hozamprémiumot befektetői számára elérhetővé, kihasználhatóvá tegye, másrészt pedig a hazai részvénytőzsi keretein túllépve jelentősen megnövelhesse a portfólió diverzifikálásának lehetőségét, ami nagymértékben csökkentheti a részvényportfólió kockázatát. Az eszközalap így ideális eleme lehet egy hosszútávon hozammaximalizáló, kockázattűrő befektető eszközalapokból álló portfóliójának.

MEGCÉLZOTT ÜGYFÉLKÖR

Az eszközalap a hosszútávon hozammaximalizáló és kockázattűrő befektetői magatartással rendelkező ügyfeleket célozza meg.

AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSEINEK IDŐTÁVJA

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap céljaként meghatározott többéves folyamatok kihasználása csak több évre tekintő hosszú távú befektetői magatartás által lehetséges. Az ajánlott minimális befektetési időtartam 5 év.

AZ ESZKÖZALAP DEVIZANEME; DEVIZA, ILLETVE TERÜLETI KITETTSÉG

Az eszközalap devizaneme: forint

Jellemző devizakitettség: USD

Az eszközalap globális jellegű, földrajzi koncentráció nem jellemző rá.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ESZKÖZÖK

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja, célzott összetétele, korlátok			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány (megcélzott összetétel)	Befektetési korlátok
Globális részvények vagy azokba fektető kollektív befektetési formák	MSCI World Free index	95%	80–100%
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök Éven belüli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapír Éven belüli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	5%	0-20%

AZ ESZKÖZALAP ÖSSZETÉTELÉRE VONATKOZÓ EGYÉB KORLÁTOZÁSOK

Az eszközalap összetételére vonatkozó egyéb korlátozás nincs.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ÜGYLETEK

Az eszközalap kezelője jogosult az eszközalap javára/terhére adásvételi, betételhelyezési, fedezeti, arbitrázs-célú és repóügylet kötésére, valamint értékpapír kölcsönzésre.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAP REFERENCIAHOZAMA

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét a 95% USD-ban denominált MSCI World Free index HUF/USD árfolyammal korrigált hozamával és 5% RMAX hozammal történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

VI. ERSTE NAVIGÁTOR ARANY FORINT ESZKÖZALAP

AZ ESZKÖZALAP CÉLJA

Az eszközalap célja, hogy a Biztosító azon ügyfelei részére is elérhetővé tegye az arany piacán történő befektetést, akik nem rendelkeznek a szükséges speciális szakismerettel, piaci tájékozottsággal és lehetőséget biztosítson az eszközalapok értékpapír- és ingatlan befektetéseken túli további diverzifikációjára.

MEGCÉLZOTT ÜGYFÉLKÖR

Az eszközalap a kockázatvállaló befektetői magatartással rendelkező ügyfeleket célozza meg.

AZ ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSEINEK IDŐTÁVJA

A nyíltvégű eszközalap határozatlan időre került bevezetésre. Az eszközalap a részvény irányultságú befektetések kiegészítője lehet, mivel az arany az értékállóságába vetett hit miatt jól teljesít a részvénytőke eséseinek alkalmával. Ezért elsősorban hosszútávra javasoljuk. Az ajánlott minimális befektetési időtartam 10 év.

Mivel az arany árupiaci befektetés, így árfolyam-ingadozása a spekulatív pozíciók miatt magas lehet.

AZ ESZKÖZALAP DEVIZANEME; DEVIZA, TERÜLETI, ILLETVE SEKTORÁLIS KITETTSÉG

Az eszközalap devizaneme: forint
 Jellemző devizakitettség: USD
 Az eszközalapra szektorális koncentráció (arany) jellemző.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ESZKÖZÖK

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja, célzott összetétele, korlátok			
Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány (megcélzott összetétel)	Befektetési korlátok
Árupiaci (arany) részvények, ETF-ek, kollektív befektetések	Deutsche Bank DBIQ Deutsche Commodities DBLCI Gold TR Index	95%	80–100%
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök Éven belüli lejáratú EGT- vagy OECD tagország által kibocsátott vagy általa garantált értékpapír Éven belüli lejáratú jelzáloglevelek, vállalati kötvények, egyéb kamatozó eszközök A fentiekbe fektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	5%	0-20%

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAP ÖSSZETÉTELÉRE VONATKOZÓ EGYÉB KORLÁTOZÁSOK

A portfólió kezelője kizárólag az Európai Unió és Svájc felügyeleti hatósága által nyilvántartásba vett vagy az Egyesült Államokban az 1940-es Befektetési Társasági Törvény (Investment Company Act of 1940) hatálya alá tartozó USD, EUR, CHF, illetve HUF elszámolású eszközöket szerezhet az eszközalap javára, amelyek devizakitettséget határidős ügyletekkel fedezheti. Az eszközalapban tartott, tőzsdén kereskedett befektetési alapok mindegyikének meg kell felelnie ezeknek a feltételeknek. Az eszközalap eszközértékét forintban vezetjük és mutatjuk ki.

AZ ESZKÖZALAPBAN MEGENGEDETT ÜGYLETEK

Az eszközalap kezelője jogosult az eszközalap javára/terhére adásvételi, betételhelyezési, fedezeti, arbitrázscélú és repóügylet kötésére, valamint értékpapír-kölcsönzésre.

AZ ESZKÖZALAP REFERENCIAHOZAMA

Az eszközalap befektetéseinek hozameredményességét 95%-ban a Deutsche Bank DBIQ Deutsche Commodities DBLCI Gold TR Index + 5% RMAX index forintban mért értékváltozásával történő összehasonlításban mérjük és értékeljük.

AZ ESZKÖZALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK MAXIMÁLIS MÉRTÉKE

Eszközalap megnevezése	Maximális költség
ERSTE Navigátor Rövid Kötvény Forint Eszközalap	0,60%
ERSTE Navigátor Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	0,60%
ERSTE Navigátor Arany Forint Eszközalap	0,60%
ERSTE Navigátor Belföldi Részvény Forint Eszközalap	0,60%
ERSTE Navigátor Ingatlan Dominanciájú Vegyes Forint Eszközalap	1,95%
ERSTE Navigátor Nemzetközi Részvény Forint Eszközalap	1,95%

Hatályos: 2018.01.01-jétől

AZ ESZKÖZALAPOK KOCKÁZATI BESOROLÁSA

Az eszközalapok kockázati besorolása az Európai Felügyeleti Hatóságok által kidolgozott lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet által előírt módszertan alapján történik. Az eszközalapok múltbeli hozam- és szórásadatainak, valamint mögöttes befektetéseik hitelkockázati besorolásának felhasználásával kalkulált mutató alapján az eszközalapok 7 fokozatú kockázati skálán kerülnek besorolásra az alábbiak szerint:

- 1 – nagyon alacsony
- 2 – alacsony
- 3 – közepesen alacsony
- 4 – közepes
- 5 – közepesen magas
- 6 – magas
- 7 – nagyon magas

Eszközalap	Kockázati mutató	Kockázati besorolás
Erste Navigátor Rövid Kötvény Forint Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Erste Navigátor Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Erste Navigátor Belföldi Részvény Forint Eszközalap	4	Közepes
Erste Navigátor Ingatlan Dominanciájú Vegyes Forint Eszközalap	2	Alacsony
Erste Navigátor Nemzetközi Részvény Forint Eszközalap	4	Közepes
Erste Navigátor Arany Forint Eszközalap	4	Közepes

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

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 hosszútávon ingadozhat.

A befektetéseket kedvezőtlenül érinthetik különböző jogszabályi változások, például az adózási és illetékfizetési szabályozás megváltozása. A jogszabályi változások esetén az eszközalap befektetési politikájának megváltoztatására kényszerülhet. Az eszközalap egységeit megvásárló szerződőkre, mint tulajdonosokra hathat továbbá a mindenkor hatályos kamat- és osztalékjövödelmekre és árfolyamnyereségre vonatkozó adózás 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 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 árfolyamvesztéssel elszerezésével lehet értékesíteni. Az ilyen értékesítések ronthatják az eszközalap teljesítményét.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

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 koncentráljuk 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 árupiaci kockázat

Az ingatlan-, illetve árupiac 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 árupiacok 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 ügyfele számára nem, vagy objektíven nem kellőképpen mérhető.

k. Mögöttes eszközök kockázata

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

l. Részvénypiaci kockázat

A részvények tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek árfolyamára a fent említett kockázatok közül egyszerre több is jelentős hatással lehet – elsősorban gazdasági-, kibocsátói- és piaci kockázatok –, és érzékeny a befektetők pillanatnyi hangulatára is. Ezek a tényezők együttesen rövid időtávon is jelentős változást idézhetnek elő a részvényeket (is) tartalmazó eszközalapok árfolyamában.

Hatályos: 2018.01.01-jétől

Az alábbi táblázat mutatja, hogy az egyes – fentiekben részletezett – kockázati tényezők milyen mértékben jellemzőek az eszközalapokra, amit a kockázati kitettség szintjével jellemzünk. Az egyes kockázati tényezőket három szinten helyezzük el, az eszközalap egy-egy kockázati tényezőnek való kitettsége ennek megfelelően lehet gyenge, közepes vagy erős.

Kockázati kategóriák	Navigator Rövid Kötvény	Navigator Hosszú Kötvény	Navigator Belföldi Részvény	Navigator Ingatlan	Navigator Nemzetközi Részvény	Navigator Arany
a. Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Erős kitettség	Közepes kitettség	Erős kitettség	Erős kitettség
b. Kamatszint változása miatti kockázat	Közepes kitettség	Erős kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség
c. Kibocsátói kockázat	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Közepes kitettség	Gyenge kitettség	Közepes kitettség	Gyenge kitettség
d. Piaci kockázat	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Erős kitettség	Közepes kitettség	Erős kitettség	Erős kitettség
e. Likviditási kockázat	Nem jellemző	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Közepes kitettség	Közepes kitettség	Erős kitettség
f. Koncentrációs kockázat	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Közepes kitettség	Gyenge kitettség	Erős kitettség
g. Devizakockázat	Nem jellemző	Nem jellemző	Nem jellemző	Nem jellemző	Közepes kitettség	Erős kitettség
h. Ingatlan –és árupiaci kockázat	Nem jellemző	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Erős kitettség	Gyenge kitettség	Erős kitettség
i. Értékelésből eredő kockázat	Nem jellemző	Gyenge kitettség	Nem jellemző	Közepes kitettség	Gyenge kitettség	Közepes kitettség
j. Partnerkockázat	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség
k. Mögöttes eszközök kockázata	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Gyenge kitettség	Közepes kitettség	Közepes kitettség	Erős kitettség
l. Részvénytőzsi kockázat	Nem jellemző	Nem jellemző	Erős kitettség	Nem jellemző	Erős kitettség	Nem jellemző