

TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

Pénzpiaci eszközöket tartalmazó, forint alapú eszközalap



Az eszközalap célja:

Azon Szerződésként részére ajánljuk, akik a biztonságot és kiszámíthatóságot tartják a legfontosabbnak. A Tőkevédett Pénzpiaci eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét bankbetétbe helyezi el, ezzel biztosítva a mindenkorai tőkevédelmet.

Az eszközalap mögöttes termékei:

	megcélzott arány	minimum arány	maximum arány
bankszámlapénz	10%	0%	20%
lekötött bankbetét	90%	80%	100%

Az eszközalap nem rendelkezhet az egyes instrumentumoknak megfelelő befektetési alapok jegyeivel.

Deviza és területi kitértés, egyéb korlátozások: a Tőkevédett Pénzpiaci eszközalap kizárólag a fent megnevezett magyar forintban denominált pénzügyi eszközökben tartható.

Az eszközalap futamideje: az eszközalap nyíltvégű

Az eszközalap indulása: 2011. április 14.

Az eszközalapban megengedett ügyletek: az eszközalap kezelője az eszközalap javára betételhelyezési ügyleteken túlmenően egyéb ügyletekre nem jogosult. Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban az értékpapír-kölcsönzés nem megengedett. Az eszközalap tőzsdéi és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket még fedezeti céllal sem köthet.

Az eszközalap tőkevédelme: a Tőkevédett Pénzpiaci eszközalap esetén a Biztosító ígéretet tesz a tőke megővésére. A tőkevédelmet a biztosító a befektetési politikáján keresztül nyújtja az eszközalapra. A tőkére a biztosító illetve harmadik személy garanciát nem vállal. A biztosító a tőke megővése érdekében köteles elvárható gondossággal és szakértelemmel az eszközalap befektetési politikáját végrehajtani.

Az eszközalap likviditása: az eszközalap likviditását a befektetési politika biztosítja azáltal, hogy csak likvid eszközökbe fektet.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők:

- Kamatkockázat:** a piaci kamatlábak változásából adódó kockázat. Jellemzően a kötvény típusú befektetéseket érintő kockázati faktor. Kötvények lejáratig tartása esetén, a futamidő végén nincs kamatkockázat. A bankszámlapénz és lekötött betét kamatkockázata alacsony.
- Részvénykockázat:** a részvények piaci árának változékonysága magasabb, a rövidtávú hozamingadozás ezeknél az eszközöknél jelentős lehet. Ezért a részvények árfolyam változása különböző időtávokon akár negatív is lehet, s így a befektetett tőke hozama csekély mértékűvé vagy akár negatívvá is válhat. Mivel az eszközalap részvényeket nem tartalmaz, így nincs részvénykockázat.
- Devizakockázat:** ha az eszközalap eszközértékének és árfolyamának megállapítása eltérő devizanemben történik, mint a mögöttes termék devizaneme, akkor az eszközérték, illetve az árfolyam értékének alakulása nemcsak a mögöttes eszköz értékétől, hanem a devizaárfolyamok változásától is függ. Mivel az eszközalap forintban denominált eszközöket tartalmaz, így nincs devizakockázat.
- Ingtanlankockázat:** az ingatlan-befektetések jellemzően hosszú távú, magas kockázattal járó befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok (pl. kereslet-kínálat, gazdasági növekedés) változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Ezen kívül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel. Az ingatlanpiacokat ezen felül fokozott likviditási kockázat is jellemzi. Mivel az eszközalap ingatlan-típusú eszközöket nem tartalmaz, így nincs ingatlankockázat.
- Árúpiaci kockázat:** az árúpiaci kockázat az árutőzsdére bevezetett szabványosított termék (ideértve a nemesfémeket is) árában bekövetkező lehetséges változás. Az árúpiaci termékek árfolyam alakulását olyan tényezők befolyásolhatják, mint a gyakran előre nem látható kínálati és keresleti változások, inflációs várakozás, valamint a kamatszint. Mivel az eszközalap árúpiaci eszközöket nem tartalmaz, így nincs árukockázat.
- Likviditási kockázat:** ha a portfóliókban szereplő instrumentumok piaca jelentősen korlátozott, ez azt eredményezheti, hogy az adott instrumentumot csak árfolyamvesztés elszívásával lehet értékesíteni. Az ilyen értékesítések rontják a portfóliók teljesítményét. Betétek esetében a betét feltörésének hozamvesztésébe értendő likviditási kockázat alatt. Bankszámla pénz esetén nincs likviditási kockázat.

- Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat:** fedezeti ügyleteknél, amelyek mindig származtatott ügyletek segítségével történnek értelemszerűen az utóbbiakra jellemző kockázatok jelentős része felmerülhet. Ezen kockázatok jellemzően: a partnerkockázat, a likviditási kockázat és a fedezeti ügyletek görgetésének, megújításának kockázata (roll-over kockázat). Mivel az eszközalap fedezeti ügyleteket nem tartalmaz, így nincs fedezeti ügyletekből fakadó kockázat.
- Ország- és politikai kockázat:** a politikai-gazdasági stabilitás, a kormányzati intézkedések és a befektetési környezet összességében által meghatározott tényező. A befektetéseket kedvezőtlenül érinthetik a jogszabályi változások (adózási, illetéki), illetve egyéb hatósági intézkedések. Az eszközalap tulajdonosaira negatívan hathat a személyi jövedelemadózási kamatra vonatkozó rendelkezéseinek változása. A gazdasági kockázatok esetében a gazdasági növekedéssel, a bankok hitelezési politikájával, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos bizonytalanságok hatása tapasztalható. Az infláció növekedése, az alapkamat emelkedése kedvezőtlenül érintheti az eszközalap értékét. Az állami költségvetés hiánya, a gazdasági növekedés csökkenése szintén negatív hatással lehet az eszközalap hozamára.
- Kibocsátói, hitel- vagy partnerkockázat:** a kibocsátói, hitel- és partner kockázat a betéteket elfogadó hitelintézet, a kötvény vagy értékpapír kibocsátójának, illetve az értékpapír üzlet vagy származtatott ügylet megkötésében közreműködő partner teljesítményének kockázata. A betétekhez, illetve kötvényekhez kapcsolódó követelések teljesítése függ a partner gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat esetén felléphet fizetésképtelenség, a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén elmaradhatnak a követelések kifizetései. Az eszközalap viseli a betéteket elfogadó hitelintézet működésében rejlő valamennyi kockázatát, így az eszközalap alacsony partnerkockázatnak van kitéve.
- Koncentrációs kockázat:** a befektetéseket csoportosítani lehet kibocsátó, devizanem, területi kitértés, futamidő, befektetési eszköz szerint. Az egyes jellemzők külön-külön eltérő módon befolyásolják az instrumentum kockázatát. Amennyiben az egyes jellemzők közül hasonló tulajdonságokkal bíró befektetéseket választunk, akkor koncentrálnak az adott tulajdonságból eredő kockázatainkat.
- Értékelésből eredő kockázat:** a biztosító által kiválasztott Letétkezelő a törvényi előírások és az Eszközértékelési Szabályzat betartásával úgy határozza meg az eszközök értékét, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az eszközalapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét.
- Piaci kockázat:** az értékpapírok árfolyamára hatással vannak az aktuális piaci folyamatok. Az általános gazdasági helyzet, illetve a piaci hangulat mind pozitív, mind negatív irányban befolyásolhatja a kötvény árfolyamát. A piaci kockázat nem csökkenthető diverzifikációval, a piaci szereplők általános kockázattalállási hajlandóságát tükrözi.

Az alábbi táblázat megmutatja, hogy a kockázatok milyen mértékben jellemzőek a Tőkevédett Pénzpiaci eszközalapra:

Kockázat	Nem érinti (0)	Alacsony (1)	Közepes (2)	Magas (3)
1. Kamatláb kockázat		x		
2. Részvénykockázat	x			
3. Devizakockázat	x			
4. Ingatlankockázat	x			
5. Árukockázat	x			
6. Likviditási kockázat		x		
7. Fedezeti ügyletekből fakadó kockázat	x			
8. Ország- és politikai kockázat		x		
9. Hitel- és partner kockázat		x		
10. Koncentrációs kockázat				x
11. Értékelésből adódó kockázat	x			
12. Piaci kockázat		x		

A táblázatnak megfelelően a Tőkevédett Pénzpiaci eszközalap kockázati besorolás szempontjából alacsony kockázatú eszközalapnak minősül.