

Nyilvános, zárt végű eszközalap összetétele és befektetési politikája

Az eszközalap neve

Európa Bajnok Tőkevédett eszközalap

Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje

Európa Bajnok Tőkevédett eszközalap nyilvános, zárt végű, határozott futamidejű eszközalap

Az eszközalap futamidejének kezdete: 2009. 06. 05.

Az eszközalap futamidejének vége: 2014. 06. 05.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva és eszközeit is forintban fekteti be.

Az eszközalap befektetési politikája

A biztosító az eszközalap tőkéjét kizárólag a jelen befektetési politikában foglaltakkal és a hatályos törvényben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megővását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson az eszközalapot választó befektetőknek. Az eszközalap alacsony kockázati besorolása kizárólag az eszközalap teljes futamideje alatt valósul meg. Az eszközalap egyedülálló tulajdonsága, hogy az általa nyújtott befektetési lehetőség emelkedő és eső részvénypiaci trend mellett is magas kifizetést biztosíthat az alapját képező speciális struktúrából adódóan, így nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, de azok csökkenése is kedvező lehet az eszközalapba fektetőknek.

Az eszközalap lejáratakor a befektetési politika, illetve az eszközalapban lévő eszközök, instrumentumok biztosítják a befektetett tőke (a névérték) kifizetését a tulajdonosok számára, függetlenül a tőkepiacoknak az eszközalap futamideje alatti teljesítményétől.

Az eszközalap lejáratakor a befektetők a befektetési politikában leírtak szerint részesedhetnek az eszközalap futamideje alatti pozitív, illetve negatív részvénypiaci teljesítményből is, attól függően, hogy az eurózóna 50 vezető tőzsdei vállalatát reprezentáló Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex milyen teljesítményt ér el a futamidő alatt. A Dow Jones EURO STOXX 50 Index Nyugat-Európa egyik legismertebb részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény az Európai Monetáris Unió tagországi vezető vállalatának részvényei.

A Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindexet alkotó vállalatok összetételét lásd az 1. sz. táblázatban.

Az eszközalap által megcélzott befektetők köre

Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetett tőke megővése mellett szeretnék részesedni az európai részvénypiacok trendszerű – akár pozitív, akár negatív – teljesítményéből. Az eszközalap alacsony kockázati besorolása kizárólag az eszközalap teljes futamideje alatt valósul meg.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei

Az eszközalap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- bankbetét, lekötött betét,
- készpénz,
- ERSTE Bank Hungary Nyrt. által kibocsátott Európa Bajnok struktúrált kötvény.

Az eszközalap által vásárolni kívánt, az ERSTE Bank Hungary Nyrt. által kibocsátott Európa Bajnok struktúrált kötvény jellemzői

Az eszközalap az összegyűjtött tőkét szinte kizárólag az ERSTE Bank Hungary Nyrt. által kibocsátott struktúrált kötvényekbe fekteti. A struktúrált kötvényre jellemző befektetési stratégiát az UNION Biztosító és az ERSTE Bank Hungary Nyrt. közösen alakította ki. A kötvény futamideje és devizaneme megegyezik az eszközalappal. A struktúrált kötvény mögötti befektetett instrumentumok egyrészt egy, az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél elhelyezett hosszú lejáratú betétekből állnak, amelynek nagysága úgy kerül meghatározásra, hogy az az eszközalap lejáratakor fedezetet nyújtson a befektetők által az eszközalap indulásakor lejegyzett tőke visszafizetésére. A struktúrált kötvény névértéke az ERSTE Bank

Hungary Nyrt., mint kibocsátó hátra nem sorolt és biztosíték nélküli kötelezettsége, amelyek egyenrangúak az ERSTE Bank Hungary Nyrt. minden egyéb jelenlegi és jövőbeni hátra nem sorolt és biztosíték nélküli kötelezettségével. Ennek megfelelően az eszközalapban elhelyezett tőke visszafizetésére az ERSTE Bank Hungary Nyrt. vállal kötelezettséget.

A kötvény mögötti instrumentumok másik részét a részvénypiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az ERSTE Bank Hungary Nyrt. által vásárolt, a Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindexre szóló összetett opciós struktúrából állnak. A kötvény mögötti összetett opciós struktúra kifizetése lejáratakor az előre meghatározott részvényindex teljesítményéhez kötött a részesedési mutató arányában.

Az eszközalap tőkevédeltsége

A kibocsátott struktúrált kötvények és ezzel egyidejűleg az eszközalap tőkevédelme az eszközalap lejáratakor az eszközalap névértékére vonatkozik, melyet a struktúrált kötvény és a mögöttes lévő instrumentumok biztosítanak. Az eszközalap által vásárolt struktúrált kötvények biztosítják, hogy lejáratakor – függetlenül a részvénypiacok futamidő alatt elért teljesítményétől – az eszközalap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az eszközalap névértékénél, így a befektetők az eszközalap lejáratakor követően legalább a befektetett tőkéjüket, azaz a tulajdonukban lévő névértéket visszakapják. Mivel az eszközalap által vásárolt struktúrált kötvények kibocsátója az ERSTE Bank Hungary Nyrt., illetve a kötvény mögötti egyik instrumentum az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél elhelyezett hosszú távú bankbetét, így a befektetők felé a tőke megővását ez a betéti ügylet biztosítja. Ezzel a befektetők tőkéjének megővását kizárólag az ERSTE Bank Hungary Nyrt. biztosítja, és a befektetők az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél elhelyezett bankbetéteknek megfelelő kockázattal szembesülnek. A tőke visszafizetésére garanciát, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a fentiek biztosítják, arra az UNION Biztosító, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Hozamfizetés

Az eszközalap a futamidő alatt nem fizet hozamot. A teljes futamidő alatt elért hozamot a befektetők az eszközalap futamidejének lejáratakor követően realizálják.

Hozam

Az eszközalap befektetési politikája az eszközalap indulásakor előre kiszámítható minimum hozamot nem biztosít. Az eszközalap a részvénypiac teljesítményéből a portfólióban lévő struktúrált kötvény, illetve azt tartalmazó összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratakor kifizetése útján részesedik.

A részvénypiacok teljesítményéhez kötött hozam

Az UNION Biztosító és az ERSTE Bank Hungary Nyrt. a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében, már az eszközalap értékesítésének kezdete előtt megvásárolta a Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindexre szóló összetett opciós struktúrát. Az eszközalapnak a tőkepiac trendszerű teljesítményéből való részesedését lejáratakor a vásárolt összetett opciós struktúra kifizetése határozza meg. Az Európai Monetáris Unió tagországainak 50 vezető tőzsdei vállalatát reprezentáló Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex pozitív vagy negatív teljesítménye, valamint a részesedési mutató együttesen határozzák meg az eszközalap hozamát és a végső kifizetést a futamidő végén.

Az összetett opciós struktúra

Az összetett opciós struktúra kifizetését lejáratakor az alábbi három elem szorzata adja:

Névérték: az eszközalap befektetési jegyeinek teljes névértéke, azaz a lejegyzett tőke összege.

Részesedési mutató: egy százalékos arányszám – pozitív részvénypiaci teljesítmény esetén 75%, negatív részvénypiaci teljesítmény esetén 25% –, azt mutatja meg, hogy az eszközalapban lévő opciós struktúra az eszközalap teljes névértékének mekkora hányadát fedi le, azaz az eszközalap a részvénypiac teljesítményéből milyen arányban részesedhet.

Részvénypiaci hozam: a Dow Jones EURO STOXX 50 részvényin-

dex által elért hozam, akár pozitív, akár negatív az index teljesítménye. Az index futamidő alatt elért hozama az induló és a záró értéke közötti százalékos változásaként kerül kiszámításra, ahol a

- részvényindex nyitó értéke: 2009. 06. 02-i napi tőzsdei záró érték,
- részvényindex záró értéke: a futamidő utolsó 13 hónapjában minden hónap első kereskedési napjának záró értékének – megfigyelési napok – számtani átlaga.

Megfigyelési napok:	1.	2013. 06. 03.
	2.	2013. 07. 02.
	3.	2013. 08. 02.
	4.	2013. 09. 02.
	5.	2013. 10. 02.
	6.	2013. 11. 04.
	7.	2013. 12. 02.
	8.	2014. 01. 02.
	9.	2014. 02. 03.
	10.	2014. 03. 03.
	11.	2014. 04. 02.
	12.	2014. 05. 02.
	13.	2014. 06. 02.

Amennyiben valamely megfigyelési nap munkaszüneti napra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az index záró indexértéke nem került publikálásra, vagy értéke egyéb okból nem vehető figyelembe, akkor az érintett index tekintetében az átlag számításánál a megfigyelési napot követő legközelebbi, értékelésre alkalmas záró indexérték kerül figyelembe vételre.

A fentieket figyelembe véve az eszközalap által vásárolt opciós struktúra kifizetése az eszközalap lejáratakor az alábbi képlettel definiálható:

Opiciós struktúra kifizetése = névérték $\times$ részesedési mutató $\times$ részvénypiaci hozam abszolút értéke

Pozitív részvénypiaci teljesítmény esetén a kifizetésre kerülő hozam

Amennyiben a Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex pozitív teljesítményt ér el a futamidő alatt, akkor az eszközalapba befektetők a részvényindex által elért pozitív hozamnak a 75%-át kapják meg a futamidő végén.

Képlettel:

$$\frac{\text{Záró érték} - \text{Nyitó érték}}{\text{Nyitó érték}} \times 75\%$$

Negatív részvénypiaci teljesítmény esetén a kifizetésre kerülő hozam

Amennyiben a Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex negatív teljesítményt ér el a futamidő alatt, akkor az eszközalapba befektetők a részvényindex által elért negatív hozamnak a 25%-át, mint pozitív hozamot kapják meg a futamidő végén.

Képlettel:

$$\frac{\text{Nyitó érték} - \text{Záró érték}}{\text{Nyitó érték}} \times 25\%$$

A fentieket figyelembe véve az eszközalap által vásárolt opciós struktúra teljes kifizetése az eszközalap lejáratakor az alábbi képlettel definiálható:

$$N + N \times \text{Max} \left(\frac{\text{Záró érték} - \text{Nyitó érték}}{\text{Nyitó érték}} \times 75\%; \frac{\text{Nyitó érték} - \text{Záró érték}}{\text{Nyitó érték}} \times 25\% \right)$$

ahol N = névérték, az alap induló árfolyama

Szám példák

Az eszközalap tőkepiaci teljesítményből való részesedésének fent leírt számítását az alábbi szám példák illusztrálják az egyszerűbb megértés érdekében. A példákban szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, az eszközalap és a részvénypiacok jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.

1. példa: Pozitív részvénypiaci teljesítmény esetén:

Befektetett összeg, névérték: 1 000 000 Ft
Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex nyitó értéke: 2330
Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex záró értéke: 4520
A részvényindex teljesítménye: (4520 - 2330) / 2330 = 94%
A példa alapján tehát az opciós struktúra kifizetése a befektetett tőkére vonatkozóan:
névérték $\times$ részesedési mutató $\times$ részvénypiaci hozam abszolút értéke = opciós struktúra kifizetése
1 000 000 $\times$ 75% $\times$ 94% = **704 936 Ft**
Azaz a példa szerint a befektetett tőkére vonatkozóan 704 936 Ft hozamot kap a lejáratkor, mely hozamot a példában szereplő opciós struktúra kifizetése biztosítja.

2. példa: Negatív részvénypiaci teljesítmény esetén:

Befektetett összeg, névérték: 1 000 000 Ft
Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex nyitó értéke: 2330
Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex záró értéke: 1120
A részvényindex teljesítménye: (1120 - 2330) / 2330 = -52%
A példa alapján tehát az opciós struktúra kifizetése a befektetett tőkére vonatkozóan:
névérték $\times$ részesedési mutató $\times$ részvénypiaci hozam abszolút értéke = opciós struktúra kifizetése
1 000 000 $\times$ 25% $\times$ 52% = **129 828 Ft**
Azaz a példa szerint a befektetett tőkére vonatkozóan 129 828 Ft hozamot kap a lejáratkor, mely hozamot a példában szereplő opciós struktúra kifizetése biztosítja.

A két fenti példából látható, hogy az eszközalap egyedi jellegének köszönhetően az összetett opciós struktúra nem csak abban az esetben biztosít hozamot a befektetők számára, amennyiben a részvénypiac (a Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindex tőkepiaci index által reprezentálva) pozitív teljesítményt ér el a futamidő alatt, hanem egyedülálló módon abban az esetben is, ha a részvénypiac negatívan teljesít az adott időszakban.

A nettó eszközérték megállapítása

A letétkezelő az eszközalap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján naponta, forintban határozza meg.

Az eszközalap visszaváltása a futamidő lejáratá előtt

A befektetők számára lehetőség nyílik arra, hogy havonta kettő alkalommal (minden hónap első munkanapján, illetve a hónap harmadik hetének első munkanapján) a biztosító visszavásárolja a teljes, vagy a befektetett tőkéjük egy részét az aktuális napi eszközértéken.

Kockázati figyelmeztetések

Hitelkockázat

A kötvények lejáratkor tőkevédettek, azzal a feltétellel, hogy az ERSTE Bank Hungary Nyrt. teljesíti fizetési kötelezettségeit a kötvény időtartama alatt. Abban az esetben, ha az ERSTE Bank Hungary Nyrt. nem teljesíti fizetési kötelezettségeit, a befektetők elveszíthetik befektetésük egy részét vagy akár egészét.

A korai visszaváltáshoz kapcsolódó kockázat

Az eszközalap és az ERSTE Bank Hungary Nyrt. által kibocsátott strukturált kötvény olyan módon kerültek kialakításra, hogy azokat lejáratig megtartsák a tulajdonosai, és a tőke csak lejáratkor védett. Azok a befektetők, akik a lejáratot megelőzően váltják vissza az eszközalapot, elveszíthetik befektetésük egy részét, mivel az eszközalap nettó eszközértéke az adott időpontban fennálló piaci viszonyok függvényében alakul. Megszűnik a tőkevédelem abban az esetben, ha egy adott zárt végű eszközalap lejáratá előtt visszavásárlást eszközölnek.

Likviditási kockázat

Kérjük, vegyék figyelembe, hogy az eszközalap csak kétheti likviditási (azaz kéthetente kerülhet visszaváltásra).

Költségek alakulása:

Hatályos: 2009. 06. 05-től 2014. 06. 05-ig
Visszavásárlási költség a befektetési egységekre vonatkozóan:

1. év	5%
2. év	4%
3. év	3%
4. év	2%
5. év	1%

UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

A Dow Jones EURO STOXX 50 részvényindexet alkotó vállalatok összetétele		
Vállalat neve	Iparág	Vállalatnak a részvényindexben szereplő súlya (%)
TOTAL	Olaj és Gáz	7,12
TELEFONICA	Telekommunikáció	4,94
BCO SANTANDER	Bank	4,37
E.ON	Közmű szolgáltatás	4,03
SANOFI-AVENTIS	Egészségügy	3,94
ENI	Olaj és Gáz	3,51
GDF SUEZ	Közmű szolgáltatás	3,36
NOKIA	Technológia	3,15
SIEMENS	Háztartási termékek	3,11
FRANCE TELECOM	Telekommunikáció	2,88
BAYER	Vegyipar	2,75
ALLIANZ	Biztosítás	2,59
DEUTSCHE TELEKOM	Telekommunikáció	2,44
VOLKSWAGEN	Autógyártás	2,37
UNILEVER NV	Élelmiszeripar	2,32
BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Bank	2,26
BNP PARIBAS	Bank	2,23
RWE	Közmű szolgáltatás	2,17
SAP	Technológia	2,10
VIVENDI	Média	2,04
IBERDROLA	Közmű szolgáltatás	1,91
INTESA SANPAOLO	Bank	1,91
MUENCHENER RUECK	Biztosítás	1,85
BASF	Vegyipar	1,81
AXA	Biztosítás	1,76
DAIMLER	Autógyártás	1,70
ASSICURAZIONI GENERALI	Biztosítás	1,68
GRP DANONE	Élelmiszeripar	1,66
GRP SOCIETE GENERALE	Bank	1,65
UNICREDIT	Bank	1,59
ENEL	Közmű szolgáltatás	1,59
CARREFOUR SUPERMARCHÉ	Kereskedelem	1,41
AIR LIQUIDE	Vegyipar	1,29
PHILIPS ELECTRONICS	Háztartási termékek	1,24
ING GRP	Biztosítás	1,15
VINCI	Építőipar	1,15
ARCELORMITTAL	Nyersanyag	1,13
L'OREAL	Háztartási termékek	1,07
SCHNEIDER ELECTRIC	Ipari termékek és szolgáltatás	1,06
DEUTSCHE BANK	Bank	1,02
REPSOL YPF	Olaj és Gáz	0,96
LVMH MOET HENNESSY	Háztartási termékek	0,95
TELECOM ITALIA	Telekommunikáció	0,85
CREDIT AGRICOLE	Bank	0,84
SAINT GOBAIN	Építőipar	0,69
DEUTSCHE BOERSE	Pénzügyi szolgáltatás	0,67
ALSTOM	Ipari termékek és szolgáltatás	0,65
AEON	Biztosítás	0,50
FORTIS	Bank	0,50
RENAULT	Autógyártás	0,26

Dátum: 2009. február 10.