

A photograph of a young man with light brown hair and a beard, smiling and looking upwards. A young boy with blonde hair is sitting on his shoulders, also smiling. They are in a park with green grass and trees in the background. The image is partially covered by a white circular graphic on the left and a red circular graphic on the bottom right.

ERGO Befektetési egységekhez kötött életbiztosítások

A választható eszközalapok listája,
összetétele és befektetési elvei
(Eszközalap leírás) a Bellis, a Platanus,
a Helianthus, az Iris és a Crocus Befektetési
egységekhez kötött életbiztosításokhoz

Hatályos 2014. december 1-től visszavonásig

ERGO

Biztosítani annyi, mint megérteni.

A választható eszközalapok listája, összetétele, és befektetési elvei (Eszközalap leírás)

1. Jelen Eszközalap leírás szerint megkötött biztosítási szerződésre az Eszközalap leírásban nem szabályozott kérdésekben az ERGO Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítások Általános Feltételei (2013. január 1. előtt létrejött biztosításoknál a VICTORIA Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítások Általános Feltételei, a továbbiakban együtt: általános feltételek) az irányadók.
2. Jelen Eszközalap leírás a hatályban maradásáig a biztosítási feltételek szerves és elválaszthatatlan részét képezi.
3. Jelen Eszközalap leírás a Bellis, a Platanus, a Helianthus, az Iris és a Crocus Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható eszközalapok teljes listáját tartalmazza, leírja az eszközalapok összetételét és befektetési elveit. A szerződő az ajánlat megtételekor, majd a biztosítási szerződés tartama során meghatározhatja, hogy a biztosító a biztosítási díj meghatározott részét melyik egy vagy több eszközalapba fektesse.
4. A biztosító forint és euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választását kínálja fel a szerződő számára.
5. Forint biztosítási díjú biztosítási szerződésben vagy csak forint, vagy csak euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választható(k) a rendszeres vagy egyszeri díj vonatkozásában, a kétféle devizanemű eszközalap típus között az átváltás nem lehetséges. Rendszeres díjfizetés esetén átirányítást csak a korábbival megegyező devizanemű eszközalap(ok)ba lehet kezdeményezni. A biztosítási szerződésre befizetett eseti díjak befektethetők a szerződő számlájára jellemző eszközalap(ok)tól eltérő devizanemű eszközalap(ok)ba is, de a későbbi eseti díjak csak a szerződő eseti díjas számláján lévő befektetési egységekre jellemző devizanemű eszközalap(ok)ba kerülhetnek. Az eseti díjas számla vonatkozásában sem lehetséges az átváltás kétféle devizanemű eszközalap típus között.
6. Euró biztosítási díjú biztosítási szerződésben csak euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választható(k) az egyszeri díj vonatkozásában, a kétféle devizanemű eszközalap típus között az átváltás nem lehetséges. A biztosítási szerződésre befizetett eseti díjak is csak euró devizanemű eszközalap(ok)ba fektethetők be és az eseti díjas számla vonatkozásában sem lehetséges az átváltás kétféle devizanemű eszközalap típus között.
7. A biztosítási szerződésre az ajánlattételkor meghatározott devizanemű eszközalap választás érvényes lejáratig, feltéve, hogy abban a devizanemben rendelkezésre áll eszközalap.
8. Ugyanazon devizanemmel rendelkező eszközalapok között a szerződő rendelkezése szerint szabadon választható(ak) eszközalap(ok), de az eszközalapok száma legfeljebb három, egy eszközalap aránya pedig legalább 5% lehet.
9. A biztosító az eszközalapok befektetési elveit csak úgy változtathatja meg, hogy az ne befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad. Amennyiben az eszközalap kockázati szintjének megfelelő befektetési politika megvalósítása más befektetési eszközökkel optimálisabb vagy az eszközalapban szereplő befektetési eszközt illetően olyan változás következik be (pl. beolvadás, átalakulás, megszűnés, módosított befektetési stratégia, forgalmazási feltételek stb.), amely az eszközalap befektetési politikájának megvalósítása szempontjából hátrányos, ebben az esetben a biztosítónak jogában áll a kockázati szint megváltoztatása nélkül az eszközalap portfóliójában a befektetési eszközök összetételét megváltoztatni.
10. A biztosító az eszközalapok devizanemét nem változtathatja meg.
11. Az ERGO Befektetési egységekhez kötött életbiztosításban (2013. január 1. előtt létrejött biztosításoknál a VICTORIA Befektetési egységekhez kötött életbiztosításban) a befektetési kockázatot a szerződő viseli. A pénzügyi szervezetek nem kárpótolják a szerződőt a befektetésekben elszenvedett veszteségekért. Szélsőséges esetben a szerződő megtakarításának jelentős részét is elvesztheti. A befektetési egységek birtoklása – különösen rövidtávon – magában hordozza a befektetési egységek árfolyamának, így a nyilvántartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is.
12. Hosszú távon a magasabb hozam eléréséhez magasabb kockázatot kell vállalni, a magasabb kockázat pedig azt jelenti, hogy a befektetés értéke képes nagyon gyorsan és nagymértékben megváltozni. Önmagában a múltbeli hozam nem tekinthető az egyetlen figyelembe veendő ismérvnek és nem jelent ígéretet a jövőbeli hozamra. Ha a szerződő sürgősen szeretne a megtakarításához hozzájutni, a hosszú távú befektetések jellege miatt nem mindegy, hogy azt milyen időpontban teszi meg. A biztosítási szerződés idő előtti megszűnésekor a visszavásárlási költségek mellett további veszteségek is felmerülhetnek (pl. nem realizált hozam miatti veszteség).
13. Minden eszközalap tartalmazhat:
 - a) piaci értéken minimum 0%, maximum 10% arányban bankszámlapénzt;
 - b) amennyiben az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek róla, úgy a forint devizanemű eszközalapok átmenetileg (legfeljebb 1 hónapig) rövid lejáratú (legfeljebb 1 év futamidejű), a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által Magyarországon, forintban kibocsátott értékpapírt, illetve valamennyi eszközalap rövid lejáratú (legfeljebb 1 hónap futamidejű), stabil, biztonságos banknál elhelyezett bankbetétet;
 - c) az egyes eszközalapok befektetési elveibe illő befektetési politikával rendelkező befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyet, és bármely olyan értékpapírt, amely a befektetési politikának megfelel.

14. A biztosító számára – hacsak az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek róla – nem lehetséges:
- értékpapír-kölcsönzés;
 - visszavásárlási megállapodások kötése;
 - fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése.
15. A biztosító az eszközalap felfüggesztésekor követendő eljárásról szóló Pótlap alapján korlátozhatja a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szolgáltatásainak kifizetését az alábbiak szerint:
- Ha a biztosító elérési szolgáltatási vagy visszavásárlási (részleges visszavásárlási) összeg teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve és emiatt a biztosító a befektetési egységek beváltását nem tudja végrehajtani, a biztosító jogosult a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában felfüggeszteni.
- Ha a biztosító haláleseti szolgáltatási teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve, a biztosító a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában a befektetési egységek felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg, de a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában biztosítottanként legfeljebb 3 000 000 forint összeghatárig.
- További szabályozás az eszközalap felfüggesztésekor követendő eljárásról szóló Pótlapban található.

Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinel vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításával milyen kockázatot hajlandó felvállalni. A magasabb kockázat hosszú távon magasabb hozamot jelenthet, azonban ennél rövidebb időszak alatt kiugró nyereséget/ veszteséget is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében.

Választható eszközalapok Bellis, Platanus, Helianthus, Iris és Crocus Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz

A forintban meghatározott eszközalapok listája:	Az euróban meghatározott eszközalapok listája:
<u>Likviditási eszközalapok:</u> Bankbetét forint eszközalap <u>Kötvény domináns eszközalapok:</u> Konzervatív kötvény domináns forint eszközalap <u>Vegyes eszközalapok:</u> Kiegyensúlyozott vegyes forint eszközalap <u>Részvény domináns eszközalapok:</u> Dinamikus részvény domináns forint eszközalap	<u>Speciális eszközalapok:</u> Garantie-Sparen euró eszközalap <u>Kötvény domináns eszközalapok:</u> Közép- és kelet-európai kötvény euró eszközalap Konzervatív kötvény domináns euró eszközalap <u>Vegyes eszközalapok:</u> Kiegyensúlyozott vegyes euró eszközalap <u>Részvény domináns eszközalapok:</u> Közép- és kelet-európai részvény euró eszközalap Csendes-óceáni részvény euró eszközalap Dinamikus részvény domináns euró eszközalap

A forintban meghatározott eszközalapok leírása:

Likviditási eszközalapok:

Bankbetét forint eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely a bankbetétek kamatait teszi elérhetővé, szem előtt tartva a bankbetétben való elhelyezésből eredő likviditást és kiszámíthatóságot. A biztosító az eszközalap pénzeszközeit 100%-ban a Magyarországi Volksbank Zrt. bankbetétjébe fekteti. A bankbetét kamatkondícióit a Magyarországi Volksbank Zrt. határozza meg.

Az eszközalap indulásától, 2011. március 21-től 5 éven keresztül, 2016. március 25-ig a bankbetét kamatlábát a Magyarországi Volksbank Zrt. az alábbi kiemelt kondíciókkal határozza meg:

A bankbetét kamatlába a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott jegybanki alapkamat és 0,8 %/év kamatfelár összege.

A Magyarországi Volksbank Zrt. által vezetett folyószámlán a kamat tökécsítése minden naptári hónap 25-én, a következő kamatperiódusra vonatkozó kamatláb mértékének meghatározása (fixálása) a kamat tökécsítését megelőző második munkanapon történik az aznap irányadó jegybanki alapkamat figyelembe vételével. Amennyiben ezen időszak alatt a Magyar Nemzeti Bank a forint jegybanki alapkamatot a jelenlegi kéthetes futamidő helyett más futamidőre jegyzi vagy a jegyzés egyéb kondícióin változtat, illetve amennyiben megszűnik a jegybanki alapkamat mint monetáris eszköz, a Magyarországi Volksbank Zrt. jogosult a bankbetét kamatlábát eltérő módon meghatározni.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: tetszőleges.

Devizaneme: forint.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: kockázat elutasító.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: nem jellemző.

Kockázati tényezők: A Magyarországi Volksbank Zrt. által nyújtott garanciához kapcsolódó kockázat, mivel ezt a garanciát harmadik személy nem garantálja. Az eszközalapnál fokozottan jelentkezik a betétlekötési megbízások teljesítésének kockázata. A Magyarországi Volksbank Zrt. által vezetett folyószámlán elhelyezett pénzüsszagra nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott biztosítás. Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A Magyarországi Volksbank Zrt. kötelezettséget vállal a bankszámlán jóváírt összeg, valamint annak kamatainak visszafizetésére.

A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex: 3 havi BUBOR.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

A Bankbetét forint eszközalap értékelését és a befektetési egységek árfolyamának megállapítását a biztosító végzi.

Tájékoztató: A Magyarországi Volksbank Zrt. által befogadott bankbetét kamatának aktuális mértékéről és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztatósi lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Kötvény domináns eszközalapok

Konzervatív kötvény domináns forint eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kedvező megtérülés reményében többféle értékpapír teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót, a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízott meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a biztosító ellenőrzése mellett látja el. A biztosító az eszközalap összetételénél és kezelésénél a Portfóliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz.

Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfóliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfóliót. Ebben az esetben a mögöttes alapok hozama a forgalmazás során közvetlenül beépül az eszközalap nettó eszközértékébe, az eszközalap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban az eszközalap mindenkor saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

A dinamikus alapkezelés során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkor piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját Magyaror-

szág, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, továbbá az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer Investments hazai, illetve nemzetközi befektetési alapjai adják. Ezen túl egyéb, a fenti régiókba és eszközökben befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Fókuszban a viszonylagos stabilitás. Az eszközalap befektetési célja, hogy mérsékelt részvénypiaci kockázattal járó mellett (a megcélzott részvényarány 30%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az eszközalap célja, hogy átlagos reálhozamot érjen el, az átlagos hozam a befektetési időszak folyamán némileg meghaladja a bankbetétek hozamát. Az idők során a befektetések értéke változhat, azonban közép- és hosszabb távon mérsékelt kockázat melletti növekedést várunk.

A befektetési jegyek kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy lehetőség szerint a legjobb növekedési kilátásokat ígérő piacok domináljanak a befektetésben. A Portfóliókezelő az eszközalap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Az eszközalap átlagos összetételét 30% részvény és 70% fix hozamú és pénzügyi eszköz jellemzi.

Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Részvények	maximum 45%, célzott arány 30%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 85%, minimum 55%

A részvényeken belül a magyar és közép-európai részvények aránya maximum 30%, minimum 10% lehet.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5 év.

Devizaneme: forint.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati

besorolás: mérsékelt kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: mérsékelt.

Kockázati tényezők: partner kockázat, működési kockázat, nemzetközi gazdasági tényezők kockázata, a politikai és gazdasági környezetből adódó kockázat, makrogazdasági kockázat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, devizaárfolyam kockázat, származtatott ügyletek kockázata és ezzel kapcsolatos nemteljesítési kockázat, befektetési döntések kockázata, báziskockázat, koncentrációs kockázat, diverzifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likviditási kockázat, értékpapír piaci kockázat, Alap eszközeinek kockázata, felfüggesztés kockázata, hatósági intézkedésből eredő

kockázat, Alap átalakításának, megszűnésének kockázata, mögöttes alapok kockázata, eltérő forgalmazási feltételek kockázata.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását elsősorban a részvénytársasági kockázat valamint a piaci kamatszint ingadozása jelenti, ami alkalmanként jelentős árfolyamkilengéseket okozhat. Több éves időtávon az esetleges rövidtávú hatások jelentős részben kiegyenlítődhetnek.

Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex:

10,0% BUX Magyar Részvény Index,

10,0% CETOP20 Index forintban vett értéke,

10,0% MSCI World Index forintban vett értéke,

60,0% MAX Composite Magyar Állampapír Index,

10,0% BIX Magyar Ingatlanpiaci index.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Vegyes eszközalapok:

Kiegyensúlyozott vegyes forint eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kedvező megtérülés reményében többféle értékpapír teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót, a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízott meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a biztosító ellenőrzése mellett látja el. A biztosító az eszközalap összetételénél és kezelésénél a Portfóliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz.

Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfóliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfóliót. Ebben az esetben a mögöttes alapok hozama a forgalmazás során közvetlenül beépül az eszközalap nettó eszközértékébe, az eszközalap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban az eszközalap mindenkor saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

A dinamikus alapkezelés során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkor piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját Magyarországon, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, továbbá az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer Investments hazai, illetve nemzetközi befektetési alapjai adják. Ezen túl egyéb, a fenti régiókba és eszközökben befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Az eszközalap befektetési célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 50%), megfelelően diversifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az eszközalap célja, hogy a bankbetétek hozamát szignifikánsan meghaladó teljesítményt érjen el. Az idők során a befektetések értéke változhat, azonban közép- és hosszabb távon (5-10 év) lényeges növekedést várunk.

A befektetési jegyek kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy lehetőség szerint a legjobb növekedési kilátásokat ígérő piacok domináljanak a befektetésben. A Portfóliókezelő az eszközalap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Az eszközalap átlagos összetételét 50% részvény és 50% fix hozamú és pénzügyi eszköz jellemzi.

Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Részvények	maximum 65%, célzott arány 50%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 60%, minimum 35%

A részvényeken belül a magyar és közép-európai részvények aránya maximum 60%, minimum 20% lehet.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5-10 év.

Devizaneme: forint.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati

besorolás: közepesen kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Kockázati tényezők: partner kockázat, működési kockázat, nemzetközi gazdasági tényezők kockázata, a politikai és gazdasági környezetből adódó kockázat, makrogazdasági kockázat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, devizaárfolyam kockázat, származtatott ügyletek kockázata és ezzel kapcsolatos nemteljesítési kockázat, befektetési döntések kockázata, báziskockázat, koncentrációs kockázat, diversifikáció alacsony szintjének kockázata, csőd kockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likviditási kockázat, értékpapír piaci kockázat, Alap eszközeinek kockázata, felfüggesztés kockázata, hatósági intézkedésből eredő kockázat, Alap átalakításának, megszűnésének kockázata,

mögöttes alapok kockázata, eltérő forgalmazási feltételek kockázata.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását elsősorban a részvénypiaci kilengések, valamint a piaci kamatszint ingadozása jelentik, alkalmanként jelentős árfolyamkilengéseket okozva. Hosszabb távon (5-10 év) az esetleges rövidtávú hatások jelentős részben kiegyenlítődhetnek.

Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex:

10,0% BUX Magyar Részvény Index,

15,0% CETOP20 Index forintban vett értéke,

25,0% MSCI World Index forintban vett értéke,

25,0% MAX Composite Magyar Állampapír Index,

25,0% BIX Magyar Ingatlanpiaci index.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékozódási lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Részvény domináns eszközalapok

Dinamikus részvény domináns forint eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kedvező megtérülés reményében többféle értékpapír teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót, a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízott meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a biztosító ellenőrzése mellett látja el. A biztosító az eszközalap összetételénél és kezelésénél a Portfóliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz. Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfóliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfóliót. Ebben az esetben a mögöttes alapok hozama a forgalmazás során közvetlenül beépül az eszközalap nettó eszközértékébe, az eszközalap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban az eszközalap mindenkor saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

A dinamikus alapkezelés során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkor piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képes-

séggel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, továbbá az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer Investments hazai, illetve nemzetközi befektetési alapjai adják. Ezen túl egyéb, a fenti régiókba és eszközökben befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Az eszközalap befektetési célja, hogy jelentős részvénypiaci kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 70%), megfelelően diversifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az eszközalap célja, hogy a részvénypiaci lehetőségeket kihasználva minél magasabb hozamot érjen el, felvállalva az ilyen befektetésekkal járó jelentős árfolyam-ingadozásokat. A befektetések értéke rövid- és középtávon nagyobb kilengéseket mutathat, a magas kockázatért cserébe viszont hosszabb (10 éves) időtávon kiemelkedő hozamot várhatnak el a befektetők.

A befektetési jegyek kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy lehetőség szerint a legjobb növekedési kilátásokat ígérő piacok domináljanak a befektetésben. A Portfóliókezelő az eszközalap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Az eszközalap átlagos összetételét 70% részvény és 30% fix hozamú és pénzügyi eszköz jellemzi.

Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Részvények	maximum 95%, célzott arány 70%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 45%, minimum 5%

A részvényeken belül a magyar és közép-európai részvények aránya maximum 70%, minimum 25% lehet.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 10 év.

Devizaneme: forint.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Kockázati tényezők: partner kockázat, működési kockázat, nemzetközi gazdasági tényezők kockázata, a politikai és gazdasági környezetből adódó kockázat, makrogazdasági kockázat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, devizaárfolyam kockázat, származtatott ügyletek kockázata és ezzel kapcsolatos nemteljesítési kockázat, befektetési döntések kockázata, báziskockázat, koncentrációs kockázat, diversifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likviditási kockázat, értékpapír piaci kockázat, Alap eszközeinek kockázata, felfüggesztés kockázata, hatósági intézkedésből eredő kockázat, Alap átalakításának, megszűnésének kockázata,

mögöttes alapok kockázata, eltérő forgalmazási feltételek kockázata.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását elsősorban a jelentős részvénypiaci kitettség miatt fellépő kockázat jelenti, ami alkalmanként nagyobb mértékű árfolyamkilengéseket okozhat. Hosszabb időtávon az esetleges rövidtávú hatások jelentős részben kiegyenlítődhetnek.

Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex:

20,0% BUX Magyar Részvény Index,

30,0% CETOP20 Index forintban vett értéke,

20,0% MSCI World Index forintban vett értéke,

15,0% MAX Composite Magyar Állampapír Index,

15,0% BIX Magyar Ingatlanpiaci index.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Az euróban meghatározott eszközalapok leírása:

Speciális eszközalapok:

Garantie-Sparen euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kizárólag tőzsdén forgalmazott index alapok (ETF) teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap pénzeszközeit 90%-ot meghaladó mértékben a Garantie-Spar-Fonds Alap (ISIN AT0000A0DHL6) befektetési jegyeibe fekteti. Az alap kezelője, a Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. a Garantie-Spar-Fonds Alap pénzeszközeit olyan index alapokba (ETF) fekteti, amelyek közvetlenül vagy közvetve kötvények, pénzügyi eszközök, nyersanyagok, ingatlan- és alternatív befektetések árfolyamát követik. Az ingatlan típusú befektetések ingatlanszektorban érdekelt vállalatok részvényeit tartalmazó ETF terméket tartalmaznak. Az index alapok kiválasztása szigorú minőségi követelmények alapján történik, mint például a magas likviditás, a gyors lebonyolítás, a kedvező költségstruktúra és a széles piaci és regionális befektetési spektrum. Az alapot az általa vállalt garancián felül egy kiegyensúlyozott hozam és kockázat profil jellemzi, melynek célja, hogy abba az eszközosztályba fektessen, amely az adott piaci helyzet mellett a legjövődélmezőbb és egyben a legalacsonyabb kockázattal (volatilitással) rendelkezik.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati

besorolás: kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Kockázati tényezők: A garanciát nyújtó pénzintézet (Österreichische Volksbanken-AG (ÖVAG)) árfolyamgaranciára vonatkozó fizetőképessége. Az eszközalap leírás végén részle-

tes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító elérhetővé teszi ügyfelei számára a Garantie-Sparen euró eszközalap portfóliójában található Garantie-Spar-Fonds Alap által nyújtott következő garanciát: A Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., mint kibocsátó számára az Österreichische Volksbanken-AG (ÖVAG) garantálja a befektetési jegyek minimális árfolyamát, mely a megfigyelési napokon rögzített mindenkor legmagasabb árfolyam 80 %-a. Az aktuális árfolyam lehet magasabb, mint a mindenkor árfolyam garancia szint. A biztosító szolgáltatáskor a magasabb árfolyamértéket veszi figyelembe.

Megfigyelési nap minden osztrák banki munkanap.

A biztosító nincs befolyással és nem vállal felelősséget a befektetési jegy árfolyamának alakulására. A befektetési jegyek, ezen keresztül a befektetési egységek árfolyamcsökkenésének kockázata a szerződőt terheli.

A biztosító nem vállal felelősséget a garancianyújtó fizetőképességére sem.

A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex: Az eszközalaphoz - befektetési politikájából adódóan - nem rendelhető referenciaindex.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam az előző értékelési napig visszamenőleg érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Kötvény domináns eszközalapok

Közép- és kelet-európai kötvény euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely elsősorban a hosszú hátralévő futamidejű kötvények hozamát teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap pénzeszközeit 90%-ot meghaladó mértékben a Volksbank-GoEast-Bond Alap (ISIN AT0000A04A72) befektetési jegyeibe fekteti. Az alap kezelője, a Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. a Volksbank-GoEast-Bond Alap pénzeszközeit túlnyomórészt közép- és kelet-európai székhelyű vagy működésű kibocsátók fix és/vagy változó kamatozású értékpapírjaiba, valamint a régió valutáira szóló, állandó és/vagy változó kamatozású értékpapírokba fekteti be. Az árfolyam ingadozások mértéke az alapokban foglalt fix kamatozású értékpapírok futamidejétől is függ. Általában a rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, hozama pedig alacsonyabb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké, melyek árfolyamkockázata nagyobb, hozama pedig magasabb (kivétel: inverz kamatstruktúra). A Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. igyekszik az értékpapír befektetés kockázatait a minimumra csökkenteni és az esélyeket növelni.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 3 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati

besorolás: kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Általános kockázati tényezők: a gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat, befektetési kockázat, adókockázat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, likviditási kockázat, árazási kockázat, kibocsátókkal kapcsolatos kockázat, betétlekötési megbízások teljesítésének kockázata, devizaárfolyam kockázat, határidős ügyletek kockázata, felfüggesztés kockázata. Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex: Az eszközalaphoz - befektetési politikájából adódóan - nem rendelhető referenciaindex.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam az előző értékelési napig visszamenőleg érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékozódási lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Konzervatív kötvény domináns euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kedvező megtérülés reményében többféle értékpapír teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót, a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízott meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a biztosító ellenőrzése mellett látja el. A biztosító az eszközalap összetételénél és kezelésénél a Portfóliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz.

Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfóliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfóliót. Ebben az esetben a mögöttes alapok hozama a forgalmazás során közvetlenül beépül az eszközalap nettó eszközértékébe, az eszközalap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban az eszközalap mindenkor saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

A dinamikus alapkezelés során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkor piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett

részvényeibe, továbbá az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzpiaci eszközeibe illetve ingatlanba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer Investments hazai, illetve nemzetközi befektetési alapjai adják. Ezen túl egyéb, a fenti régiókba és eszközökben befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Fókuszban a viszonylagos stabilitás. Az eszközalap befektetési célja, hogy mérsékelt részvénypiaci kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 30%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az eszközalap célja, hogy átlagos reálhozamot érjen el, az átlagos hozam a befektetési időszak folyamán némileg meghaladja a bankbetétek hozamát. Az idők során a befektetések értéke változhat, azonban közép- és hosszabb távon mérsékelt kockázat melletti növekedést várunk.

A befektetési jegyek kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy lehetőség szerint a legjobb növekedési kilátásokat ígérő piacok domináljanak a befektetésben. A Portfóliókezelő az eszközalap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Az eszközalap átlagos összetételét 30% részvény és 70% fix hozamú és pénzpiaci eszköz jellemzi.

Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Részvények	maximum 50%, célzott arány 30%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 85%, minimum 50%

Földrajzi kitérttség	Arány
Európai, észak-amerikai és a fejlett ázsiai	célzott arány 70%
Fejlődő (feltörekvő) államokbeli	célzott arány 30%

Devizakockázati kitérttség	Arány
Euró, USA dollár és angol font	célzott arány 70%
Egyéb deviza	célzott arány 30%

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: mérsékelt kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: mérsékelt.

Kockázati tényezők: partner kockázat, működési kockázat, nemzetközi gazdasági tényezők kockázata, a politikai és gazdasági környezetből adódó kockázat, makrogazdasági kockázat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, devizaárfolyam kockázat, származtatott ügyletek kockázata és ezzel kapcsolatos nemteljesítési kockázat, befektetési

döntések kockázata, báziskockázat, koncentrációs kockázat, diverzifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likviditási kockázat, értékpapír piaci kockázat, Alap eszközeinek kockázata, felfüggesztés kockázata, hatósági intézkedésből eredő kockázat, Alap átalakításának, megszűnésének kockázata, mögöttes alapok kockázata, eltérő forgalmazási feltételek kockázata.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását elsősorban a részvénypiaci kockázat valamint a piaci kamatszint ingadozása jelenti, ami alkalmanként jelentős árfolyamkilengéseket okozhat. Több éves időtávon az esetleges rövidtávú hatások jelentős részben kiegyenlíthetnek.

Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex:

10% MSCI North America,

20% MSCI Europe,

60% JPMorgan Global Govt Bond EMU LC,

5% JP Morgan Cash EMU 6m,

5% ML EMU Corporate Index.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Vegyes eszközalapok:

Kiegyensúlyozott vegyes euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kedvező megtérülés reményében többféle értékpapír teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót, a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízott meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a biztosító ellenőrzése mellett látja el. A biztosító az eszközalap összetételénél és kezelésénél a Portfóliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz.

Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfóliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfóliót. Ebben az esetben a mögöttes alapok hozama a forgalmazás során közvetlenül beépül az eszközalap nettó eszközértékébe, az eszközalap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban az eszközalap mindenkor saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

A dinamikus alapkezelés során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek port-

folión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkor piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját Magyarországon, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Államok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, továbbá az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzpiaci eszközeibe illetve ingatlanba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavar-talan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer Investments hazai, illetve nemzetközi befektetési alapjai adják. Ezen túl egyéb, a fenti régiókba és eszközökben befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Az eszközalap befektetési célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 50%), megfelelően diverzifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az eszközalap célja, hogy a bankbetétek hozamát szignifikánsan meghaladó teljesítményt érjen el. Az idők során a befektetések értéke változhat, azonban közép- és hosszabb távon (5-10 év) lényeges növekedést várunk.

A befektetési jegyek kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy lehetőség szerint a legjobb növekedési kilátásokat ígérő piacok domináljanak a befektetésben. A Portfóliókezelő az eszközalap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Az eszközalap átlagos összetételét 50% részvény és 50% fix hozamú és pénzpiaci eszköz jellemzi.

Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Részvények	maximum 70%, célzott arány 50%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 60%, minimum 30%

Földrajzi kitérttség	Arány
Európai, észak-amerikai és a fejlett ázsiai	célzott arány 70%
Fejlődő (feltörekvő) államokbeli	célzott arány 30%

Devizakockázati kitérttség	Arány
Euró, USA dollár és angol font	célzott arány 70%
Egyéb deviza	célzott arány 30%

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5-10 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: közepesen kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Kockázati tényezők: partner kockázat, működési kockázat, nemzetközi gazdasági tényezők kockázata, a politikai és gazdasági környezetből adódó kockázat, makrogazdasági kockázat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, devizaárfolyam kockázat, származtatott ügyletek kockázata és ezzel kapcsolatos nemteljesítési kockázat, befektetési döntések kockázata, báziskockázat, koncentrációs kockázat, diverzifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likviditási kockázat, értékpapír piaci kockázat, Alap eszközeinek kockázata, felfüggesztés kockázata, hatósági intézkedésből eredő kockázat, Alap átalakításának, megszűnésének kockázata, mögöttes alapok kockázata, eltérő forgalmazási feltételek kockázata.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását elsősorban a részvénypiaci kilengések, valamint a piaci kamatszint ingadozása jelentik, alkalmanként jelentős árfolyamkilengéseket okozva. Hosszabb távon (5-10 év) az esetleges rövidtávú hatások jelentős részben kiegyenlíthetőnek.

Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex:

15% MSCI North America,

5% MSCI Pacific,

30% MSCI Europe,

50% JPMorgan Global Govt Bond EMU LC.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Részvény domináns eszközalapok

Közép- és kelet-európai részvény euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely elsősorban a közép- és kelet-európai részvénypiacok hozamait teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap pénzeszközeit 90%-ot meghaladó mértékben a Volksbank-GoEast-Invest Alap (ISIN AT0000A04A80) befektetési jegyeibe fekteti. Az alap kezelője, a Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. a Volksbank-GoEast-Invest Alap pénzeszközeit túlnyomó részét közép- és kelet-európai székhelyű vagy működésű vállalatok részvényeibe és átváltható kötvényeibe fekteti. Az átváltható kötvény lehetőséget ad a birtokosa részére a kötvények meghatározott időpontban meghatározott számú részvényre történő kicserélésére. Az egyes tételek, illetve üzletágak kiválasztása során az alapkezelő aktív befektetési stratégiát követ, a biztonság, a növekedés és hozam szempontjai állnak a megfontolások előterében. Ez a stratégia olyan értéknövekedést eredményezhet, amely eltérhet a fő tőzsdeindexek értékétől. A Volksbank-GoEast-Invest Alap az értékpapír befektetések esetleges árfolyamcsökkenéseinek hatásait átmenetileg

az alaphoz lévő készpénzhányad növelésével mérsékelheti a befektetési politika célkitűzéseinek megfelelően.

Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak teljesítményében is megmutatkoznak.

Az eszközalapban lévő befektetési alap tőkeáttétele egyszeres.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Általános kockázati tényezők: a gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat, befektetési kockázat, adókockázat, likviditási kockázat, árazási kockázat, kibocsátókkal kapcsolatos kockázat, betétkötési megbízások teljesítésének kockázata, devizaárfolyam kockázat, részvénypiaci kockázat, határidős ügyletek kockázata, felfüggesztés kockázata. Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex: Az eszközalaphoz - befektetési politikájából adódóan - nem rendelhető referenciaindex.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam az előző értékelési napig visszamenőleg érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Csendes-óceáni részvény euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely elsősorban ázsiai, ausztrál és új-zélandi részvénypiacok hozamait teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap pénzeszközeit 90%-ot meghaladó mértékben a Volksbank-Pacific-Invest Alap (ISIN AT0000855838) befektetési jegyeibe fekteti. Az alap kezelője, a Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. a Volksbank-Pacific-Invest Alap pénzeszközeit ázsiai, ausztrál és új-zélandi vállalatok részvényeibe és átváltható kötvényeibe fekteti. Az átváltható kötvény lehetőséget ad a birtokosa részére a kötvények meghatározott időpontban meghatározott számú részvényre történő kicserélésére. Az egyes tételek, illetve üzletágak kiválasztása során az alapkezelő aktív befektetési stratégiát követ, a biztonság, a növekedés és hozam szempontjai állnak a megfontolások előterében. Ez a stratégia olyan értéknövekedést eredményezhet, amely eltérhet a fő tőzsdeindexek értékétől. Az alapkezelő a Volksbank-Pacific-Invest Alap részére olyan értékpapírokat szerez be, melyekkel az osztrák, vagy külföldi tőzsdéken vagy olyan szervezett piacokon kereskednek, melyek elismertek, a nagyközönség számára nyitottak és melyek működési módja szabályos. Ezen felül olyan újonnan kibocsátott értékpapírokat vesz, melyek kibocsátási feltételei tartalmazznak arra vonatkozó kötelezettséget, hogy kérvényezik egy tőzsdén vagy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését és ezt az engedélyt legkésőbb a kibocsátás utáni egy év letelte előtt megszerzik.

Az eszközalapban lévő befektetési alap tőkeáttétele egyszeres.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 5 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Általános kockázati tényezők: a gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat, befektetési kockázat, adókockázat, likviditási kockázat, árazási kockázat, kibocsátókkal kapcsolatos kockázat, betételekötési megbízások teljesítésének kockázata, devizaárfolyam kockázat, részvénytőkepiaci kockázat, határidős ügyletek kockázata, felfüggesztés kockázata. Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex: Az eszközalaphoz - befektetési politikájából adódóan - nem rendelhető referenciaindex.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam az előző értékelési napig visszamenőleg érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékozódási lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Dinamikus részvény domináns euró eszközalap

Befektetési politika: Olyan befektetés, amely kedvező megtérülés reményében többféle értékpapír teljesítményét teszi elérhetővé. A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót, a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízott meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a biztosító ellenőrzése mellett látja el. A biztosító az eszközalap összetételénél és kezelésénél a Portfóliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz. Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfóliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfóliót. Ebben az esetben a mögöttes alapok hozama a forgalmazás során közvetlenül beépül az eszközalap nettó eszközértékébe, az eszközalap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban az eszközalap mindenkor saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

A dinamikus alapkezelés során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkor piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfóliókezelő az eszközalap befektetési célját Magyarország, Közép-Kelet-Európa, Nyugat-Európa, az Egyesült Álla-

mok és Ázsia legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel, illetve kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe, továbbá az említett régiók állampapírjaiba, vállalati és egyéb kötvényeibe, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer Investments hazai, illetve nemzetközi befektetési alapjai adják. Ezen túl egyéb, a fenti régiókba és eszközökben befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Az eszközalap befektetési célja, hogy jelentős részvénytőkepiaci kockázattal járó befektetés mellett (a megcélzott részvényarány 70%), megfelelően diversifikált portfólió kialakításával hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az eszközalap célja, hogy a részvénytőkepiaci lehetőségeket kihasználva minél magasabb hozamot érjen el, felvállalva az ilyen befektetésekkal járó jelentős árfolyam-ingadozásokat. A befektetések értéke rövid- és középtávon nagyobb kilengéseket mutathat, a magas kockázatért cserébe viszont hosszabb (10 éves) időtávon kiemelkedő hozamot várhatnak el a befektetők.

A befektetési jegyek kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy lehetőség szerint a legjobb növekedési kilátásokat ígérő piacok domináljanak a befektetésben. A Portfóliókezelő az eszközalap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Az eszközalap átlagos összetételét 70% részvény és 30% fix hozamú és pénzügyi eszköz jellemzi.

Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Részvények	maximum 90%, célzott arány 70%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 45%, minimum 10%

Földrajzi kitérttség	Arány
Európai, észak-amerikai és a fejlett ázsiai	célzott arány 70%
Fejlődő (feltörekvő) államokbeli	célzott arány 30%

Devizakockázati kitérttség	Arány
Euró, USA dollár és angol font	célzott arány 70%
Egyéb deviza	célzott arány 30%

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 10 év.

Devizaneme: euró.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: kockázatkedvelő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: jelentős.

Kockázati tényezők: partner kockázat, működési kockázat, nemzetközi gazdasági tényezők kockázata, a politikai és gazdasági környezetből adódó kockázat, makrogazdasági kocká-

zat, infláció és a piaci kamatszint alakulásából adódó kockázat, devizaárfolyam kockázat, származtatott ügyletek kockázata és ezzel kapcsolatos nemteljesítési kockázat, befektetési döntések kockázata, báziskockázat, koncentrációs kockázat, diverzifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likviditási kockázat, értékpapír piaci kockázat, Alap eszközeinek kockázata, felfüggesztés kockázata, hatósági intézkedésből eredő kockázat, Alap átalakításának, megszűnésének kockázata, mögöttes alapok kockázata, eltérő forgalmazási feltételek kockázata.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását elsősorban a jelentős részvénytőkei kitettség miatt fellépő kockázat jelenti, ami alkalmanként nagyobb mértékű árfolyamkilengéseket okozhat. Hosszabb időtávon az esetleges rövidtávú hatások jelentős részben kiegyenlíthetnek.

Az eszközalap leírás végén részletes értékelés található az eszközalapra vonatkozó kockázatok mértékéről.

Garancia: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamgaranciát.

Referenciaindex:

25% MSCI North America,

5% MSCI Pacific,

40% MSCI Europe,

30% JPMorgan Global Govt Bond EMU LC.

Értékelés: Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes.

Tájékoztató: Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Az eszközalapokra vonatkozó legjellemzőbb kockázati tényezők

A befektetési kockázat

A kockázat az eszközalapban lévő befektetési egységek aktuális árfolyamának eltérése korábbi árfolyamainak átlagától. Amennyiben az eszközalapban lévő befektetési egységek árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, az eszközalap kockázatosnak nevezhető. Amennyiben az eszközalap árfolyama ritkán és kevésbé tér el az átlagtól, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel.

A kockázat összetevői

Az eszközalapok kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10 - 15 év) a magasabb kockázatvállalással várhatóan magasabb hozam érhető el, rövid- (1 - kb. 3 év) és középtávon (kb. 3 - kb. 10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok befektetési egységeire hosszú távon várhatóan magasabb hozam jelezhető előre. Az eszközalapok kockázati szintjét a bennük lévő befektetett eszközök határozzák meg.

Alacsony kockázatúnak tekinthetők a megfelelő hitelminősítéssel rendelkező államok, pénzintézetek, jelzálog-hitelintézetek, illetve vállalatok, nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott, vagy általuk garantált kötvények, diszkontkamatósú értékpapírok, valamint a bankbetétek. Növelik az eszközalap kockázatát a részvény-, nyersanyag-, és deviza-befektetések, ellenben amennyiben a biztosító (tőke-, hozam- vagy árfolyam-)garanciát nyújt, akkor ez a fennálló kockázatot csökkenti.

Az eszközalapok egységeinek megvásárlása - elsősorban rövidtávon - a megtakarítások értékének csökkenését is magában hordozhatja, amelyre az alábbi kockázati tényezők jelentős hatással lehetnek.

Az eszközalapokat érintő kockázatok az alábbi eszközalapok vonatkozásában

A forintban meghatározott eszközalapok listája:	Az euróban meghatározott eszközalapok listája:
<u>Likviditási eszközalapok:</u> Bankbetét forint eszközalap	<u>Speciális eszközalapok:</u> Garantie-Sparen euró eszközalap <u>Kötvény domináns eszközalapok:</u> Közép- és kelet-európai kötvény euró eszközalap <u>Részvény domináns eszközalapok:</u> Közép- és kelet-európai részvény euró eszközalap Csendes-óceáni részvény euró eszközalap

Partner kockázat: az a kockázat, amely az eszközalapok kezelése során a biztosítóval közreműködő üzletfelek - bankok, alapkezelők, brókerházak - szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítéséből ered, így az üzletfelek fizetőképessége az esedékességi időpontokban bizonytalansági tényezőt jelent. A biztosító a partnerkockázat minimalizálása érdekében szigorú partnerminősítési eljárásokat alkalmaz.

Politikai, gazdasági kockázat: a célszágok - amelyekbe az eszközalapok befektetései irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete, politikai irányvonala megváltozhat. Emiatt az ezen országokban megszerzett befektetések értéke akár rövid, akár hosszú távon ingadozhat. A befektetéseket kedvezőtlenül érinthetik a jogszabályi változások, valamint az adózási, illeték, stb. hatósági intézkedések.

A gazdasági kockázatok körében a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikával, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos változásokból eredő bizonytalanságok hatása kedvezőtlenül érintheti az eszközalapok értékét. Negatív hatással lehet az eszközalap hozamára az infláció növekedése, a kamatpolitika kedvezőtlen változása, az állami költségvetés deficitje. Az egyes országok egyéb makrogazdasági mutatóinak (pl. külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama stb.) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az eszközalapok portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára.

Nemzetközi politikai tényezők: A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek nettó eszközértékét.

Nemzetközi gazdasági tényezők: A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira,

és így befolyásolhatják az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek értékének alakulását.

Politikai és gazdasági tényezők: A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek értékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek értékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.

Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Befektetési kockázat: A befektetési alapok kezelője - az Alapkezelő - a törvényi szabályozás figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a befektetési alapok portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a befektetési alap nem szenved el árfolyamvesztést.

Adózási kockázat: A biztosításokra, az eszközalapokban található befektetési alapokra vonatkozó adózási szabályok a jövőben további kedvezőtlen irányban is változhatnak. Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Infláció és a piaci kamatszint alakulása: A befektetésekkel megcélzott ország(ok) inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, s ez az eszközalapok nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint alulmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek eszközei tekintetében.

A pénzpiaci, kötvény kitétséggel rendelkező eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.

Kibocsátók kockázata: társaságok tagsági jogviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés az eszközalapok vonatkozásában azt a kockázatot hordozza, hogy az ilyen

értékpapírok kibocsátója csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, és ez hátrányosan érinti a befektetési egységek árformáját. Amennyiben fizetéseképtelenség áll be, akkor a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési, tőkefizetési illetve az adott értékpapírhoz kapcsolódó további kötelezettségeit. A kötvény, részvény kitétséggel rendelkező eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.

Betétlekötési megbízások teljesítésének kockázata:

Amennyiben az eszközalapok, illetve a mögöttes befektetési alapok betétlekötéseit fogadó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az eszközalapok befektetéseit.

Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektetendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő az értékpapírpiacon, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek eszközértékére.

Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat: a nemzeti tőkepiacokon való befektetések miatt az eszköz alapok egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintba átszámított értéke az adott forint/ devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az eszközalapok értékét és hozamát a forint/ deviza árfolyam változása jelentősen befolyásolhatja.

A külföldi kötvények, külföldi részvény és nyersanyagpiaci kitétséggel rendelkező eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.

Részvénypiaci kockázat: a biztosító alapvetően konzervatív részvény befektetési politikát szándékozik követni, amelynek megfelelően döntően pénzügyileg szilárd alapokon nyugvó, magas jövőbeli jövedelem termelőképeséggel, és növekedési potenciállal rendelkező társaságok felé részvénykitétséggel rendelkező befektetési alapokba kívánja az eszközalapok saját tőkéjét befektetni. Garancia azonban nem adható arra, hogy ezen részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat, és így a szerződő befektetett tőkéjének hozama - pl. kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci vagy egyedi vállalati események hatására - nem válhat csekély mértékűvé, vagy akár negatívá.

A részvénypiaci kitétséggel rendelkező eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.

Árazási kockázat (nettó eszközérték megállapításához kapcsolódó kockázat): a biztosító úgy alakította ki a befektetett eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az eszközalapok eszközei-

nek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírpiacon (pl. BÉT, OTC) esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az eszközalapok tulajdonában lévő befektetési alapok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi - nem tükrözi objektíven az adott eszköz által reprezentált értékpapírok pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a szerződő által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén. Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Befektetési egységek forgalmazásához kapcsolódó kockázata:

mind a díjjóváírás során, mind pedig a visszavásárlási (részleges visszavásárlási) megbízások esetében kockázatot jelent a szerződő számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a szerződő számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

A befektetési alapok eszközeinek kockázata: A befektetési alapok (továbbiakban: alapok) eszközállományának lehetséges elemei határozzák meg a vállalt kockázatok körét. Az eszközállomány lehetséges elemeit az adott befektetési alap tájékoztatója és kezelési szabályzata tartalmazza. Az alapok által felvállalt kockázatok függvényében a befektetési jegyek árfolyama pozitív és negatív irányba egyaránt változhat.

A változás mértéke attól függ, hogy az alapok milyen kockázatú pénz- és tőkepiaci eszközöket tartanak. Ha az alapok befektetési jegyeinek forgalmában a piac mindenkorli likviditási helyzetéhez képest nagyarányú vagy nagy volumenű mozgások játszódnak le, akkor a befektetők (szerződő) likviditási kockázatot futnak, hiszen az alapok eladásai vagy vételai a piacon akár nagyarányú árelmozdulásokat is eredményezhetnek. Például, ha a piaci forgalom az adott napon kicsi, de a befektetési alapok nagy volumenben kívánnak értékpapírt értékesíteni az átlagos napi mértéket meghaladó befektetési jegy forgalom miatt, akkor ezt csak a piaci árnál jelentősen alacsonyabb árfolyamon tudják esetlegesen megvalósítani. Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

A felfüggesztés kockázata: A befektetési alapok befektetési jegyeinek visszavásárlása törvényben meghatározott feltételek esetén felfüggeszthető, ez esetben a befektetési jegyek visszaváltása csak a felfüggesztés lejáta utáni első forgalmazási napon lehetséges.

Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Nyersanyagpiaci kockázat: a nyersanyagpiaci befektetések eltérő kockázatokkal rendelkeznek, mint a hagyományos kötvény-, részvényalapú befektetési eszközök. Így a nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó

iparági, kitermelési, raktározási, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárási, geopolitikai folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet A nyersanyagpiaci befektetések jellemzően nem az adott nyersanyagokban történő közvetlen befektetést, hanem származtatott ügyleteken keresztüli pozícionytást jelentenek. Így az áralakulást a mindenkori kereslet-kínálati viszonyokon túlmenően a származtatott ügyletek értékbefolyásoló tényezői (lejáratig hátralévő futamidő, volatilitás, kamatlábak alakulása stb.) is meghatározzák. Az áru piacok további speciális kockázati jellemzője, hogy a kínálat rövid, de még középtávon is erősen rugalmatlan, annak köszönhetően, hogy a nyersanyagok kitermelésének gyorsítása, az új kapacitások létrehozása bonyolult, pénz és időigényes folyamat. A nyersanyag-befektetésekhez közvetlenül nem kapcsolódnak a nyersanyagokat kitermelő vállalatok működésének kockázatai.

A Garantie-Sparen euró eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: az eszközalap mögöttes termékeiben lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség kifizetését. Emellett a mögöttes befektetési alapokban kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat. A Bankbetét forint eszközalap kivételével minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Az eszközalapokat jellemző kockázati tényezők értékelése

Az alábbi táblázat mutatja, hogy az egyes kockázatok milyen mértékben jellemzőek az egyes eszközalapokra (1-6 közötti skálán, az alacsony kockázattól a magas kockázatig terjedően).

Kockázat	Bankbetét forint eszközalap	Közép- és kelet-európai kötvény euró eszközalap	Közép- és kelet-európai részvény euró eszközalap	Csendes-óceáni részvény euró eszközalap	Garantie-Sparen euró eszközalap
Partner kockázat	1	1	2	2	2
Politikai, gazdasági kockázat	2	3	3	3	3
Befektetési kockázat	1	4	4	4	4
Adózási kockázat	2	2	2	2	2
Infláció és a piaci kamatszint alakulása	1	6	2	1	3
Kibocsátók kockázata	2	2	5	5	4
Betétlekötési megbízások teljesítésének kockázata	1	1	1	1	1
Likviditási kockázat	1	3	2	2	3
Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat	1	3	3	3	3
Részvénypiaci kockázat	1	1	6	6	3
Árazási kockázat	1	3	3	3	3
Befektetési egységek forgalmazásához kapcsolódó kockázat	1	3	3	3	3
Befektetési Alapok eszközeinek kockázata	1	2	2	2	2
Felfüggesztés kockázata	1	1	1	1	1
Nyersanyagpiaci kockázat	1	1	1	1	3
Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat	1	1	2	2	2

Az eszközalapokat érintő kockázatok az alábbi eszközalapok vonatkozásában

A forintban meghatározott eszközalapok listája:	Az euróban meghatározott eszközalapok listája:
<u>Kötvény domináns eszközalapok:</u> Konzervatív kötvény domináns forint eszközalap <u>Vegyes eszközalapok:</u> Kiegyensúlyozott vegyes forint eszközalap <u>Részvény domináns eszközalapok:</u> Dinamikus részvény domináns forint eszközalap	<u>Kötvény domináns eszközalapok:</u> Konzervatív kötvény domináns euró eszközalap <u>Vegyes eszközalapok:</u> Kiegyensúlyozott vegyes euró eszközalap <u>Részvény domináns eszközalapok:</u> Dinamikus részvény domináns euró eszközalap

Az eszközalapokra vonatkozó kockázatok a befektetési alapok (továbbiakban: Alap) kezelői (továbbiakban: Alapkezelő) vonatkozó Kezelési Szabályzataiban ismertetettek szerint a következők:

Partner kockázat: Az a kockázat, amelyet az Alapkezelő az üzletfelei – bankok, letétkezelők, brókerházak – kiválasztásával, a velük való szerződéses kapcsolat létesítésével vállal fel. Az Alapkezelő a partnerkockázat kezelésére szigorú partnerminősítést alkalmaz.

Működési kockázat: Az Alapkezelő a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívüli piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) felmérésével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki, de emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. (Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.) Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a különféle befektetési eszközök árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát is.

Az Alapkezelő a tevékenysége végzésére és irányítására megfelelő gyakorlati tapasztalatokkal és a külön jogszabályokban előírt szükséges vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások és az ezek alapján készült belső szabályzatoknak megfelelően végzi. Mindezekről függetlenül fennállhatnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, de az ezekben esetlegesen bekövetkező változásokból eredő kockázatok kihathatnak az alap eredményességére is.

Az alap befektetési eszközeit a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő megfelel a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek. Az ebben bekövetkező esetleges változások kockázata negatívan hathat az Alap nettó eszközértékére.

Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata: A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása – a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világgazdaságba történő erőteljes beágyazottsága következtében – közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi

évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az Alap befektetési jegyeinek árfolyam alakulását.

Politikai és gazdasági kockázat: A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.

A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alap portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.

Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát is.

Makrogazdasági kockázat: A befektetésekkel megcélzott ország(ok) makrogazdasági helyzetében esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen változások negatív hatással lehetnek az ország gazdasági helyzetét jellemző tőkepiacra, amely a befektetési eszközök csökkenését vonhatja maga után.

Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata:

A befektetésekkel megcélzott ország(ok) inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, továbbá a részvények és származtatott eszközök értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint változása révén jelentősen befolyásolhatja a piacok állapotát, s ez az Alap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint elmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az Alap eszközei tekintetében.

A piaci kamatszint változása meghatározó mértékben befo-

lyásolhatja a Stabil bankbetét forint eszközalap portfóliójának hozamát, mivel változása hatással van az eszközalapban szereplő befektetési eszköz aktuális értékére.

Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat: A nemzetközi tőkepiacokon való befektetések miatt az Alap egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintba átszámított értéke az adott forint/devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az Alap értékét és hozamát a forint/devizaárfolyam változása jelentősen befolyásolhatja. Az Alapkezelő a mögöttes befektetések tekintetében nem törekszik ezen kockázat folyamatos kiküszöbölésére (fedezésére).

Származtatott ügyletek kockázata: Az Alapkezelő opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességkori piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alap nettó eszközértékét. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő (partner) kockázatot is fel kell vállalnia, mivel előfordulhat, hogy az ügylet lejáratakor a másik szerződéses fél nem képes teljesíteni kötelezettségét. A tőkeáttétellel vagy rövid (short) pozícióval való kereskedés a befektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. További kockázatot jelenthet, ha az Alap nem csak devizaárfolyam fedezeti céllal, hanem hatékony portfóliómegvalósítási céllal is köthet származtatott ügyleteket.

Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését.

Befektetési döntések kockázata: Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során – legjobb tudása szerint – olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Báziskockázat: Bázisnak nevezzük egy termék azonnali és határidős árfolyama közötti különbséget. A báziskockázat annak kockázata, hogy az eszköz azonnali piaci árfolyama eltérően mozog az eszköz határidős árártól. Mivel az Alap határidős ügyleteket is köthet, így árfolyamuk mozgása – és ezzel teljesítményük – eltérhet a mögöttes termékek azonnali árfolyamától.

Koncentrációs kockázat: Amennyiben az Alap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott ország(csoport) követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az Alap befektetési stratégiája által reprezentált ország(csoport)ot. A Stabil bankbetét forint eszközalap esetén a koncentrációs kockázat a befektetési eszköz kibocsátójához kapcsolódóan nyilvánul meg. A biztosító az eszközalap portfóliójának akár 100 %-át is elhelyezheti egyetlen hitelintézetnél, ami a koncentrációs kockázatot fokozza.

Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja az adott Alap teljesítményét, megnövelheti a befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

Csődkockázat: Az Alapok portfóliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődjé az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet.

Nettó eszközértékből eredő kockázat: Az Alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az Alap eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírpiacon esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az Alap tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára – amely az értékelés alapját képezi – nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékeltséget vagy felülértékeltséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő

eladás) a befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.

Árazás kockázata: Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a befektetők számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő az értékpapírpiacon, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az Alap nettó eszközértékére. Egyes befektetési eszközök likviditása bizonyos esetekben drámaian romolhat, ilyenkor a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Értékpapírpiacon kockázatai: Egyes értékpapírpiacon likviditása gyakran változékony, nem egyszer alacsony. Így fennállhat annak veszélye, hogy a visszavásárlási kötelezettség nélkül megvett értékpapírok esetében valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak jelentős árdíszkont mellett hajtható végre.

Alap eszközeinek kockázata: Az Alap eszközállományának lehetséges elemei határozzák meg a vállalt kockázatok körét. Az eszközállomány lehetséges elemeit az Alapkezelési Szabályzat tartalmazza.

Az Alap által felvállalt kockázatok függvényében a befektetési jegyek árfolyama pozitív és negatív irányba egyaránt változhat. A változás mértéke attól függ, hogy az Alap milyen kockázatú pénz- és tőkepiaci eszközöket tart. Amennyiben az Alap által esetlegesen kötött származékos ügyletek aktuális értéke negatív vagy alacsonyabb a bekerülési értéknél, akkor ez hátrányosan érintheti az Alap egy jegyre jutó eszközértékét. Ha az Alap befektetési jegyeinek forgalmában a piac mindenkor likviditási helyzetéhez képest nagyarányú vagy nagy volumenű mozgások játszódnak le, akkor a befektetők likviditási kockázatot futnak, hiszen az Alap eladásai vagy vételi a piacon akár nagyarányú árelmozdulásokat is eredményezhetnek. A befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke tehát ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet érhetnek, mint a befizetett összeg.

Felfüggesztés kockázata: Az Alap Befektetési jegyeinek visszavásárlása a hatályos jogszabályokban és az Alap hivatalos dokumentumaiban meghatározott feltételek esetén felfüg-

geszthető, ez esetben a befektetési jegyek visszaváltása csak a felfüggesztés lejárta utáni első forgalmazási napon lehetséges.

Hatósági intézkedésekből eredő kockázat: Nem zárható ki annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényestől. Fennáll annak a veszélye, hogy a befektetési alapokkal kapcsolatos törvényi szabályozás a befektetőknek kedvezőtlen módon megváltozik.

Az alapok futamideje során nem zárható ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak. Nem zárható ki annak a veszélye, hogy az adózással kapcsolatos szabályok a jövőben a befektetőknek esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

Az Alap átalakításának, megszűnésének kockázata: Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húsz millió forintot.

Mögöttes alapok kockázata: Az összes olyan kockázat, amely azokra a befektetési alapokra és kollektív befektetési értékpapírokra jellemző, amelyekbe az Alap befektet, az Alap befektetőit is érintik.

Eltérő forgalmazási feltételek és költségek kockázata: A forgalmazás feltételeit az egyes Forgalmazók határozzák meg, és azok a Forgalmazó döntése szerint időről, időre változhatnak.

Ingatlanpiaci kockázat: az ingatlanpiaci befektetéseknél az ingatlanok piaci értéke, illetve a hasznosításukból befolyó bérleti díjak az ingatlanpiac általános alakulásának megfelelően változhatnak. Az ingatlanpiaci befektetések értékét, és ezáltal az eszközalap értékét és hozamát befolyásolhatja az esetleges természeti katasztrófák következtében előálló szélsőséges ingatlanár-változás, az ingatlanok megszerzésével kapcsolatos helyi adó- és illetékterhek, és kedvezmények megváltozása, megvonása. Az ingatlanok hasznosítása során fennáll annak a kockázata is, hogy a szerződő partner nem szerződésszerűen teljesíti kötelezettségeit, ezáltal az eszközalap hozama csökkenhet. Az ingatlanbefektetéseket tartalmazó eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

Részvényárfolyamok alakulásának kockázata: az Alapkezelő alapvetően konzervatív részvény befektetési politikát szándékozik követni, amelynek megfelelően döntően pénzügyileg szilárd alapokon nyugvó, magas jövőbeli jövedelem termelő-képességgel, és növekedési potenciállal rendelkező társaságok részvényeibe kívánja az eszközalap saját tőkéjét befektetni. Garancia azonban nem adható arra, hogy ezen részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat, és így az egyes eszközalapokba és a mögöttes termékekbe befektetett tőke hozama nem válhat csekély mértékűvé, vagy akár negatívvá. A magyar és külföldi részvényeket is tartalmazó eszközalapokra vonatkozó kockázati tényező.

Kibocsátói kockázat: A kibocsátói kockázat a befektetési eszköz kibocsátójához kapcsolódó kockázat. Amennyiben az eszközalap által birtokolt befektetési eszköz kibocsátója fizetéseképtelenné válik, és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, vagy a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget a hitelezési és tulajdoni jogviszonyt megragadó értékpapírok értékét és ezen keresztül az eszközalap nettó eszközértékét, illetve a befektetési egységek árfolyamát negatívan befolyásolja.

Az eszközalapokat jellemző kockázati tényezők értékelése

Az alábbi táblázat mutatja, hogy az egyes kockázatok milyen mértékben jellemzőek az eszközalapra (1-6 közötti skálán, az alacsony kockázattól a magas kockázatig terjedően).

Kockázat	Konzervatív kötvény domináns forint eszközalap	Kiegyensúlyozott vegyes forint eszközalap	Dinamikus részvény domináns forint eszközalap	Konzervatív kötvény domináns euró eszközalap	Kiegyensúlyozott vegyes euró eszközalap	Dinamikus részvény domináns euró eszközalap
Partner kockázat	2	2	2	2	2	2
Működési kockázat	1	1	1	1	1	1
Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata	2	3	4	2	3	4
Politikai és gazdasági kockázat	2	3	4	2	3	4
Makrogazdasági kockázat	2	3	4	2	3	4
Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata	5	3	2	4	3	2
Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat	2	3	4	6	6	6
Származtatott ügyletek kockázata	2	2	3	2	2	3
Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat	2	2	2	2	2	2
Befektetési döntések kockázata	3	3	4	3	3	4
Báziskockázat	2	2	2	2	2	2
Koncentrációs kockázat	2	2	2	2	2	2
Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata	1	1	1	1	1	1
Csőd kockázat	2	3	4	2	3	4
Nettó eszközértékből eredő kockázat	1	1	1	1	1	1
Árazás kockázata	2	3	4	2	3	4
Likviditási kockázat	2	2	2	2	2	2
Értékpapírpiacon kockázatai	2	2	1	1	1	1
Alap eszközeinek kockázata	2	3	4	2	3	4
Felfüggesztés kockázata	2	2	2	2	2	2
Hatósági intézkedésekből eredő kockázat	1	1	1	1	1	1
Az Alap átalakításának, megszűnésének kockázata	1	1	1	1	1	1
Mögöttes alapok kockázata	2	3	4	2	3	4
Eltérő forgalmazási feltételek és költségek kockázata	1	1	1	1	1	1
Ingatlanpiaci kockázat	1	1	1	1	1	1
Részvényárfolyamok alakulásának kockázata	3	4	5	3	4	5
Kibocsátói kockázat	2	3	3	2	3	3

Tájékoztatói lehetőség

A vonatkozó jogszabályok alapján a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetében befektetéseinek elhelyezéséről és aktuális értékéről, a befektetési egységek árfolyamáról és az eszközalapok nettó eszközértékéről a biztosító napi tájékoztatói lehetőséget nyújt az alábbi elérhetőségeken:

a www.ergo.hu honlapon
vagy a (06 1) 877-1111 telefonszámon
vagy a 1082 Budapest, Futó u. 47-53.,
vagy az ergo@ergo.hu címen.

ERGO Életbiztosító Zrt.

1082 Budapest, Futó utca 47-53.

Telefon: +36 1 877 1111; Fax: +36 1 877 1110

e-mail: ergo@ergo.hu

www.ergo.hu

Bankszámlaszám forint utalásához:

10918001-00000024-96840085

Bankszámlaszám euró utalásához:

10918001-00000024-96840092



ERGO