



## **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 2013. január 1-től

# **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 (a továbbiakban: 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 biztosítási ajánlaton 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 életbiztosításokban 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:

- a) értékpapír-kölcsönzés;  
 b) visszavásárlási megállapodások kötése;  
 c) fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése.
15. A biztosító az általános feltételek XX. 7. pontja alapján korlátozhatja a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szolgáltatásainak kifizetését az alábbiak szerint:  
 „Ha a biztosító 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. A biztosító erről a szolgáltatás esedékességekor írásban értesíti a szolgáltatás jogosultját. A biztosító a szolgáltatást vagy a visszavásárlást (részle-

ges visszavásárlást) az eszközalap felfüggesztésének megszűnését követő első átváltási napon, az aznap érvényes árfolyamon hajtja végre. Az esetleges árfolyamváltozásból eredő kockázatot a szerződő viseli.”

Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati színtről. Döntésénél vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításaival 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.

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

## 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 Betéttbiztosítási 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 tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: [www.ergo.hu](http://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 legjövedelmezőbb 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 részletes 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 árfolyamcsök-

kenésének 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 tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: [www.ergo.hu](http://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 (kivételek: 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 portfoliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: [www.ergo.hu](http://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 részt 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 alapon 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 egyszerű.

**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, betétlekötési 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 portfoliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: [www.ergo.hu](http://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 egyszerű.

**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, betétlekötési 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 portfoliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: [www.ergo.hu](http://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 kevéssé 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, diszkontkamatozású 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 kockázatokat csökkenti.

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

**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 céllországok - amelyekbe az eszközalapok befektetési irányulnak - mindenkorai 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 kedvezőt-

lenül 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 piac 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 árfolyamvesztéséget.

**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 kamat-

szint 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 pénzügyi, 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 árfolyamát. 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, fokozottan érvényes ez a Hozamvédett forint eszközalap esetében.

**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 egyes eszközalapok és a mögöttes termékek eszközértékére.

Minden eszközalapra vonatkozó kockázati tényező.

**Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat:** a nemzetközi 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.

**Részvénytársasági kockázat:** a biztosító alapvetően konzervatív részvény befektetési politikát szándékozik követni, amelynek megfelelően döntően pénzügyileg szilárd alapokon nyugvó, magas jövőbeli jövedelem termelőképesseggel, 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 negatívva.

A részvénytársasági 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 eszközeinek 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 alulértékeltséget vagy felülértékeltséget 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 kockázatu pénz- és tőkepiaci eszközöket tartanak. Ha az alapok befektetési jegyeinek forgalmában a piac mindenkori 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 lejárta 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 mindenkor kereslet-kínálati viszonyokon túlmenően a származtatott ügyletek értékbefolyásoló tényezői (lejáratig hátralévő futamidő, volatilitás, kamatlábak alakulása stb.) is meghatározzák. Az áru piacok további speciális kockázati jellem-

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

### Forintban meghatározott eszközalapok:

Kockázat	Partner kockázat	Politikai, gazdasági kockázat	Befektetési kockázat	Adózási kockázat	Infláció és a piaci kamatszint alakulása	Kibocsátók kockázata	Befektetési megbízások teljesítésének kockázata	Likviditási kockázat	Devizárfolyamok változásából adódó kockázat	Részvénypiaci kockázat	Árzási kockázat	Befektetési egységek forgalmazásához kapcsolódó kockázat	Befektetési Alapok eszközeinek kockázata	Felfüggesztés kockázata	Nyersanyagpiaci kockázat	Számzatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat
Bankbetét forint eszközalap	1	2	1	2	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

### Euróban meghatározott eszközalapok:

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

### 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](http://www.ergo.hu) honlapon  
vagy a +36 1 877 1111 telefonszámon  
vagy a 1082 Budapest, Futó u. 47-53.,  
vagy az [ergo@ergo.hu](mailto: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](mailto:ergo@ergo.hu)

[www.ergo.hu](http://www.ergo.hu)

Bankszámlaszám forint utalásához:

10918001-00000024-96840085

Bankszámlaszám euró utalásához:

10918001-00000024-96840092



**ERGO**