



ERGO Befektetési egységekhez kötött életbiztosítások

**A választható eszközalapok listája,
összetétele és befektetési elvei
(Eszközalap leírás) az ERGO Io
és az ERGO Thébé Befektetési
egységekhez kötött életbiztosításokhoz**

Hatályos 2015. június 22-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 TGR 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 az ERGO Io és az ERGO Thébé 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 választását kínálja fel a szerződő számára.
5. A biztosítási szerződésben vagy csak forint, vagy csak euró devizanemben elszámolt eszközalap(ok) választható(k), a kétféle devizanemű eszközalap típus között az átváltás nem lehetséges. 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. A biztosítási szerződésre az ajánlattételkor meghatározott devizanemű eszközalap választás érvényes lejáratig, feltéve, hogy abban a devizanemben rendelkezésre áll eszközalap.
7. 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.
8. 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.
9. A biztosító az eszközalapok devizanemét nem változtathatja meg.
10. 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.
11. 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).
12. 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.
13. 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.
14. 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 30 000 000 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 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.

Választható eszközalapok az ERGO Io és az ERGO Thébé Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz

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

A forintban meghatározott eszközalapok leírása:

Pénzpiaci eszközalapok:

Állampapír forint eszközalap

Befektetési politika: Fókuszban a biztonság. Az eszközalap befektetési célja, hogy alacsony kamatkockázattal rendelkező pénzpiaci eszközökbe történő befektetéssel viszonylag egyenletes pénzpiaci teljesítményt érjen el. Ennek érdekében az eszközalap a tőkéjét elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti be, szem előtt tartva az állampapírokból eredő likviditást és kiszámíthatóságot.

A biztosító az eszközalap kezelésével külső szakmai vagyonekezelőt, 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 befektetés kezelése során a Portfóliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfólión belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfóliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A biztosító az eszközalap pénzeszközeit 65-100%-ban magyar állampapírokba, maximum 30%-ban magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett látra szóló és rövid lejáratú (1 hetestől az 6 hónaposig tartó) lekötött betéti pénzeszközbe és maximum 5%-ban magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényekbe fekteti. A biztosító az eszközalapok eszközeit közvetlenül vásárolja és nem befektetési alapok befektetési jegyein keresztül. Az eszközalap portfóliójának lehetséges elemei, illetve arányai (az eszközalap eszközeihez viszonyítva):

Eszköz típusa	Arány
Magyar állampapírok	maximum 100%, minimum 65%
Pénzintézeti betét	maximum 30%, minimum 0%
Gazdálkodó szervezetek kötvényei	maximum 5%, minimum 0%

Az eszközalapban lévő eszközök maximális hátralevő átlagos futamideje 6 hónap.

Befektetés ajánlott minimum időtávja: 3 hónap.

Devizaneme: forint.

A kockázatviselési hajlandóságnak megfelelő kockázati besorolás: kockázatkerülő.

Befektetési egységek árfolyamának ingadozása: kiszámítható.

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, befektetési döntések kockázata, koncentrációs kockázat, diverzifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, likviditási kockázat.

Az eszközalap hozamkockázatot hordoz magában, hiszen a pénzügyi hozamok befolyásolják az eszközalap teljesítményét, amely a teljesítmény dinamikájában jelentkezhet.

A rövidtávon felmerülő kockázat forrását a jelentős koncentráció miatt fellépő kockázat jelenti, mely likviditási kockázatot is rejthet magában.

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

Védelem: A biztosító nem vállal tőke-, illetve hozamvédelmet.

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

Az eszközalap befektetésére nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott, a magyarországi hitelintézeteknél elhelyezett bankbetétekre vonatkozó védelem, betétbiztosítás.

Referenciaindex: 100% ZMAX.

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

Tájékoztató: Az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztatói 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 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, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanai-ba 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 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, likvidi-

tási 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 tájékozódási 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 portfólióján belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori 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, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanai-ba 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 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 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, diverzifikáció alacsony szintjének kockázata, csődkockázat, nettó eszközértékből eredő kockázat, árazási kockázat, likvidi-

tási 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 kiegyenlíthetőek.

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-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 ingatlanai-ba 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 kockázattal járó befektetés 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 befektetésekkel 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 részvénytársasági kockázat 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:

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 tájékozódási lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Az euróban meghatározott eszközalapok leírása:

Kötvény domináns eszközalapok:

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 mindenkori piaci helyzethez és várakozás-

saihoz 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, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanai-ba 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 részvénytársasági kockázattal együtt (a megcélzott részvényarány 30%), megfelelően diversifikált 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 50%, célzott arány 30%
Kötvény és ingatlan befektetések	maximum 85%, minimum 50%

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

Devizakockázati kitettség	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 kiegyenlíthetőek.

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 portfoliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról és az eszközalap nettó eszközértékéről tájékoztatói 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: Portfoliókezelő) bízott meg. A Portfoliókezelő 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 Portfoliókezelő közreműködésével Alapok Alapja befektetési konstrukciót és dinamikus alapkezelést alkalmaz. Az Alapok Alapja konstrukció keretében a Portfoliókezelő befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfoliót. 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 Portfoliókezelő az eszközalap befektetéseivel megcélzott egyes tőkepiaci szegmensek portfolióján belüli arányát a hozam maximalizálására törekedve folyamatosan a mindenkori piaci helyzethez és várakozásaihoz igazodva igyekszik optimalizálni, ennek megfelelően az eszközalap összetételét a Portfoliókezelő határozza meg és szükség szerint módosítja.

A Portfoliókezelő 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, pénzügyi eszközeibe illetve ingatlanai-ba történő közvetett befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett valósítja meg. A portfolió 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 portfolióban, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat (Exchange Traded Funds: ETF) is.

Az eszközalap befektetési célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett (a megcélzott részvényarány 50%), megfelelően diverzifikált portfolió 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 Portfoliókezelő 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 portfoliójának 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, 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 kiegyenlíthetnek.

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 tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

Részvény domináns eszközalapok:

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 port-

fóliót. 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-Európában, Nyugat-Európában, az Egyesült Államokban és Ázsiában 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 zavarátalan 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 diverzifikált 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 befektetésekkel 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 kitétség	Arány
Európai, észak-amerikai és a fejlett ázsiai	célzott arány 70%
Fejlődő (feltörekvő) államokbeli	célzott arány 30%

Devizakockázati kitétség	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 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 jelentős részvénypiaci kitétség 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:

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 tájékoztatósi 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, 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.

Az eszközalapokat érintő kockázatok az alábbi eszközalapok vonatkozásában

A forintban meghatározott eszközalapok listája:

Pénzpiaci eszközalapok:
Állampapír forint eszközalap

Az euróban meghatározott eszközalapok listája:

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

Működési kockázat: A Portfóliókezelő 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 eszközalap nettó eszközértékét, így a befektetési egységek árfolyamát is.

A Portfóliókezelő a tevékenysége végzésére és irányítására megfelelő gyakorlati tapasztalatokkal és a külön jogszabályokban előírt szükséges vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. A Portfóliókezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások és az ezek alapján készült belső szabályzatoknak megfelelően végzi. Mindezekről függetlenül fennállhatnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

A Portfóliókezelő rendelkezik a működéséhez szükséges

tárgyi, technikai feltételekkel, de az ezekben esetlegesen bekövetkező változásokból eredő kockázatok kihathatnak az eszközalap eredményességére is.

Az eszközalap 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 eszközalap 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 eszközalapban lévő mögöttes termékek értékének 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 eszközalap portfoliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az eszközalap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az eszközalap 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 eszközalapban lévő mögöttes termékek nettó eszközértékét.

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, s ez az eszközalap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint elmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az eszközalap eszközei tekintetében.

A piaci kamatszint változása meghatározó mértékben befolyásolhatja az Állampapír forint eszközalap portfoliójának hozamát, mivel változása hatással van az eszközalapban szereplő befektetési eszköz aktuális értékére.

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

Koncentrációs kockázat: Amennyiben az eszközalap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott ország(csoport) követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét, megnövelheti a befektetési egységek árfolyamának változékonyságát, az eszközalap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az eszközalap befektetési stratégiája által reprezentált ország(csoport)ot.

Csődkockázat: Az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a kibocsátók esetleges csődje az eszközalap portfoliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az eszköz-

alap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet.

Nettó eszközértékből eredő kockázat: A Portfóliókezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az eszközalap eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírcsoporthoz esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az eszközalap 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 befektető vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő az értékpapírcsoporthoz, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az eszközalap nettó eszközértékére. Egyes befektetési eszközök likviditása bizonyos esetekben drámaian romolhat, ilyenkor a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Alap eszközeinek kockázata: Az eszközalap eszközállományának lehetséges elemei határozzák meg a vállalt kockázatok körét.

Az eszközalap által felvállalt kockázatok függvényében a befektetési egységek árfolyama pozitív és negatív irányban egyaránt változhat. A változás mértéke attól függ, hogy az eszközalap milyen kockázatot pénz- és tőkepiaci eszközöket tart. Ha az eszközalap befektetési egységeinek forgalmában a piac mindenkor likviditási helyzetéhez képest nagyarányú vagy nagy volumenű mozgások játszódnak le, akkor a befektetők likviditási kockázatot futnak, hiszen az eszközalap eladásai vagy vételei 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, amennyi-

ben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet érhetnek, mint a befizetett összeg.

Felfüggesztés kockázata: Az eszközalap befektetési egységeinek visszavásárlása a hatályos jogszabályokban és az eszközalap hivatalos dokumentumaiban meghatározott feltételek esetén a biztosító és/vagy a Felügyelet által felfüggeszthető, ez esetben a befektetési egységek vétele és visszaváltása csak a felfüggesztés lejárta utáni első forgalmazási napon lehetséges.

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

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

A biztosításra 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 eszközalap határozatlan időre jön létre. A biztosító az eszközalapot a biztosítási feltételek szerint átalakíthatja, megszüntetheti. Megszűnés esetén a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési egységeiket visszaváltani.

Kibocsátói kockázat: A kibocsátói kockázat a befektetési eszköz kibocsátójához kapcsolódó kockázat. Amennyiben az eszközalap által birtokolt befektetési eszköz kibocsátója fizetéképtelenné 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 eszközalapot 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	Állampapír forint eszközalap
Partner kockázat	2
Működési kockázat	1
Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata	2
Politikai és gazdasági kockázat	2
Makrogazdasági kockázat	2
Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata	3
Befektetési döntések kockázata	1
Koncentrációs kockázat	3
Csőd kockázat	1
Nettó eszközértékből eredő kockázat	1
Árazás kockázata	1
Likviditási kockázat	1
Alap eszközeinek kockázata	1
Felfüggesztés kockázata	1
Hatósági intézkedésekből eredő kockázat	1
Az Alap átalakításának, megszűnésének kockázata	1
Kibocsátói kockázat:	2

Az eszközalapokat érintő kockázatok az alábbi eszközalapok vonatkozásában

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

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 hat az Alap nettó eszközértékére.

Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata: 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 tőkepiac 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.

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 árától. 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, növelheti 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.

Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkotják. 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, növelheti 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 csődje 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 értékpapírc piacok 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 befektetendő 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 változó, nem egyszer alacsony. Így fennállhat annak veszélye, hogy a visszavásárlási kötelezettség nélkül megvett értékpapírok esetében valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak jelentős árdiszkont 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 mindenkori likviditási helyzetéhez képest nagyarányú vagy nagy volumenű mozgások játszódnak le, akkor a befektetők likviditási kockázatot futnak, hiszen az Alap eladásai vagy vételai 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 az Alapkezelő és/vagy a Felügyelet által felfüggeszthető, ez esetben a befektetési jegyek vétele és visszaváltása csak a felfüggesztés lejáta 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 az MNB engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejáta 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 fizetésképtelenné 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 eszközalapot 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
Értékpapírpiac 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 +36 1 877 1111 telefonszámon
vagy a 1082 Budapest, Futó u. 47-53. III.em.,
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