

ERGO Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítás Különös Feltételei (alapbiztosítás) 2. sz. melléklet

A VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK LISTÁJA, ÖSSZETÉTELE ÉS BEFEKTETÉSI ELVEI az ERGO Smart Way befektetési egységekhez kötött Életbiztosításhoz

(ESZKÖZALAP LEÍRÁS)

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1. Jelen eszközalap leírás az ERGO Befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz választható eszközalapok listáját, összetételét és befektetési elveit tartalmazza. A 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. Jelen eszközalap leírás a biztosítási feltételek szerves és elválaszthatatlan részét képezi.
2. A szerződő a biztosítási ajánlat megtételekor, majd a biztosítási szerződés tartama során meghatározhatja, hogy a biztosító a biztosítási díj meghatározott részét melyik egy vagy több eszközalapba fektesse. Amennyiben a biztosítási termékhez csak egy eszközalap kapcsolódik, a szerződő nem gyakorolhatja az eszközalapok közötti választás lehetőségét. A biztosítási termékhez választható eszközalapok listáját a biztosítási termékre jellemző különös feltételek is tartalmazzák.
3. Felhívjuk szíves figyelmét, hogy az általános feltételek 20.7. pontja alapján a biztosító korlátozhatja a befektetési egységhez 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 visszavásárlást (részleges visszavásárlást) az eszközalap felfüggesztésének megszűnését követő első átváltási napon, az aznap érvényes árfolyamon hajtja végre. Az esetleges árfolyamváltozásból eredő kockázatot a szerződő viseli.”

4. Felhívjuk szíves figyelmét, hogy az eszközalapok választásakor – illetve a biztosító által a termékhez kapcsolt egyetlen eszközalap esetében is - minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati szintről. Döntéseinél vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításaival milyen kockázatot hajlandó felvállalni.

5. Az ERGO befektetési egységekhez kötött életbiztosításban a befektetési kockázatot a szerződő viseli. A pénzügyi szervezetek nem kárpótolják a szerződőt a befektetésekben elszenvedett veszteségeikért. Szükséges esetben a szerződő megtakarításának jelentős részét is elvesztheti. A befektetési egységek birtoklása – különösen rövidtávon – magában hordozza a befektetési egységek árfolyamának, így az ekképpen nyilvántartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is. 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).

ERGO Golden Wave (Euró részvény eszközalap)

Az eszközalap portfólió kezelését a Biztosító végzi. Az eszközalap befektetései az UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett elkülönített értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. Az eszközalap árfolyama – az értékelési napokon – a mögöttes befektetési alap hivatalos piaci árfolyama alapján a Biztosító Letétkezelője által kerül meghatározásra.

I. Befektetési célja: Fókuszban a növekedés. Az eszközalap befektetési célja a hosszútávú és nagymértékű növekedés.

II. Befektetéseinek ajánlott időtávja: minimum 15 év.

Az eszközalap nyílt végű, határozatlan időre került bevezetésre.

Indulásának időpontja: 2011. október 1.

Lejáratának időpontja: határozatlan

III. Devizaneme: euró (EUR)

IV. Portfóliójának lehetséges elemei:

A Biztosító az eszközalap portfólióját teljes egészében a Pioneer Investments Austria GmbH (A-1020 Wien (Ausztria), Lassallestraße 1.) mint alapkezelő (továbbiakban Alapkezelő) által kezelt „DJE Golden Wave” befektetési alap jegyeibe (ISIN kód: AT0000675707) fekteti.

A befektetési eszközök fajtája szerint: „DJE Golden Wave” befektetési alap jegyei: minimális aránya 0 %, megcélzott aránya 100 %, maximális aránya 100 %.

Készpénz, számlapénz: minimális aránya 0 %, megcélzott aránya 0 %, maximális aránya 100 %.

Az eszközalap vagyona likviditási okból legfeljebb 30 napig tartható készpénzben, számlapénzben.

Az eszközalap portfólió-kezelője – a biztosító - csak az alábbi típusú ügyletek kötésére jogosult:

- a mögöttes befektetési eszközként szolgáló befektetési alap jegyeinek megvásárlására / eladására,
- betét elhelyezésére – amennyiben az eszközalap vagyona készpénzben/ számlapénzben van elhelyezve.

Az Alapkezelő a DJE Golden Wave befektetési alap összetételénél és kezelésénél – az általa megbízott Portfóliókezelő (Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG, D-82049 Pullach (Németország), Georg Kalb Straße 9.) 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 a befektetési alap árfolyamába, a befektetési alap teljesítménye tehát más befektetési alapok teljesítményének függvénye. Az Alapok Alapja konstrukció sajátossága, hogy a szigorú törvényi szabályozással összhangban a befektetési alap mindenkori saját tőkéjének nagy része minden esetben a mögöttes befektetési alapok jegyeibe van fektetve.

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

A DJE Golden Wave olyan befektetési alap, amely főként kötvény- és részvényalapokba, valamint 10%-ig nyersanyag alapokba és/vagy nyersanyag-index alapokba fektet be.

A részvények aránya a befektetési alap akár 100%-a is lehet, amely EU-s és EU-n kívüli részvényekbe kerül befektetésre.

A kötvények aránya maximum 50%-os lehet. A befektetés olyan alapokon keresztül történik, amelyek hosszú lejáratú és pénzügyi állam- és egyéb kötvényekbe - a befektetésre ajánlott kategórián ("junk bond") kívül eső kötvényeket is beleértve -, valamint besorolás nélküli kötvényekbe fektetnek be. A befektetési alap olyan alapokban is részesedhet, amelyek gazdaságilag megerősödött fejlődő országokban, pl. Ázsiában, Kelet-Európában, Latin-Amerikában és más "veszélyes piacokon" fektetnek be részvényekbe és kötvényekbe. A portfólióban szerepelhetnek közvetlen értékpapír-beruházások is.

A származékos termékek egyrészt a vagyoneszközök biztosítékként, másrészt a mindenkori alap befektetési stratégiájának aktív részeként szerepelnek a portfólióban. A befektetési alap aktív alapkezelési stratégiát követ.

A befektetési alap összetételét ennek megfelelően rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja a befektetési alap Portfóliókezelője, a Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG.

Egy példa az eszközalap területi, befektetési eszköz szerinti és deviza kitétségére, valamint összetételére az eszközalap résztulajdonosa, a Pioneer Investments Austria GmbH által 2011. augusztus 31-ei időpontra vonatkozó eszközalap tájékoztatója alapján:

Területi kitétség (Top országok) - 2011.08.31.	
Luxemburg	72,51 %
Németország	5,24 %
Nagy - Britannia	3,20 %
Franciaország	2,81 %

Vagyon allokáció - 2011.08.31.	
Részvény Alap	62,20 %
Készpénz	16,23 %
Fix jövedelmű Alap	11,57 %
Vagyon Allokációs Alap	10,00 %

Deviza kitétség – 2011.08.31.	
euró (EUR)	77,35 %
amerikai dollár (USD)	17,46 %
ausztrál dollár (AUD)	5,19 %

Befektetési alapokban való részesedés (Top Pozíciók) – 2011.08.31.	
LuxTopic - Cosmopolitan	7,72 %
DJE – Alpha Global I	6,27 %
SQUAD Capital – SQUAD Value	6,26 %
Aberdeen Global Asian Smaller	5,61 %

Companies USD	
Acatís – Gane Value Event Fonds UI	5,24 %
UBS (Lux) Bond Fund – AUD P-acc	5,19 %
CS EF (Lux) Global Value B	4,78 %
AXA WLD-FR.HLTH A CAP.EO	4,25 %
LuxTopic - PACIFIC	3,90 %
ETHNA –AKTIV E (A)	3,73 %

V. Referencia indexe (hozammérése): MSCI World (EUR) index

VI. Értékelésre vonatkozó szabályok:

A befektetési egységek értéke megegyezik a mögöttes befektetési alap hivatalos piaci árfolyamával. A hivatalos piaci árfolyam elérhetősége: <http://www.bloomberg.com/apps/quote?ticker=DJEGOLD:AV>

A napi árfolyam-meghatározáshoz szükséges napi nettó eszközértékeket a Letétkezelő közlése alapján teszi közzé a Biztosító. Az értékelési napon meghatározott árfolyam a következő értékelési napig érvényes. Az eszközalap értékelése minden naptári hét legalább egy munkanapján megtörténik. Az aktuális visszavásárlási érték meghatározásakor a szerződő számlája aktuális értéke a jelen pont szerinti hivatalos piaci árfolyam alapján számított érték.

VII. Futamidő alatti teljesítménye:

Az eszközalap futamidő alatti teljesítménye a befektetési egységek mindenkor aktuális árfolyamában tükröződik vissza. A befektetési eszköz extra hozam fizetését is vállalja.

Az extra hozam jellemzői: Az eszközalap naptári negyedévente 0,25 % extra hozamot fizet azon alapbiztosítási szerződésekre, amelyek a tárgynegyedév teljes tartományában hatályban vannak. A hozam számítás alapja az alapbiztosítási szerződésnek a tárgynegyedév utolsó napján érvényes aktuális számla értéke. Az extra hozam a tárgynegyedévet követő hónap 20-ig kerül jóváírásra az arra jogosult szerződésekre. Az extra hozam befektetési egységek formájában kerül a szerződésekre jóváírásra. A jóváírt befektetési egységek a jóváírás időpontjától növelik az eszközalap nettó eszközértékét és a szerződő számlája aktuális értékét.

VIII. Befektetési kockázat vállalása: a Biztosító tőke- és hozamgaranciát nem vállal, a szerződő viseli a befektetési kockázatot.

IX. Kockázati besorolás: az eszközalap befektetési egységeinek megvásárlása a futamidő alatt közepes kockázatú befektetésnek, összességében mérsékelt kockázatú befektetésnek minősül.

AZ ESZKÖZALAPRA VONATKOZÓ LEGJELLEMZŐBB BEFEKTETÉSI KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

Az eszközalapra jellemző kockázatok megegyeznek a mögöttes befektetési alap kockázataival. – Az alábbi ismertető kivonat a DJE Golden Wave befektetési alap eladási prospektusából, ahol az „alap”, illetve „tőkebefektetési alap” kifejezés a „DJE Golden Wave Befektetési alap”-ra utal. A kivonat szövege nem hivatalos fordítása a befektetési alap eredeti német nyelvű eladási prospektusának.

„A lehetséges kockázatok ismertetése

Általános rész

Az alap részét képező értékpapírok árfolyama a bekerülési árfolyamhoz képes nőhet vagy csökkenhet. Ha a befektető a befektetési alap egyes részeit olyankor adja el, amikor az alapon lévő értékpapírok árfolyama csökken a szerzési árfolyamhoz képest, akkor ennek az a következménye, hogy nem kapja vissza az általa az elkülönített vagyona befektetett pénz teljes összegét.

Piaci kockázat

Az értékpapírok árfolyamváltozása elsősorban a tőkepiaci folyamatok alakulásától függ, amit viszont a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az értékpapírok, főleg a nyersanyagipari vállalatok által kibocsátott részvények és kötvények, valamint a strukturált kötvények, amelyek fedezete nyersanyag vagy nyersanyag-származék, ill. amelyek értéke előbbiek árának alakulásához kapcsolódik, vagy azok a tőkebefektetési alapok, amelyek befektetési célja ill. stratégiája a nyersanyagárraktól függő pénzeszközökbe történő befektetéshez kapcsolódik, mindenek előtt a nyersanyagpiacokra, valamint határidős áruipiacokra jellemző alábbi kockázatokkal járnak, amelyek negatívan befolyásolhatják a befektetés értékét: erősen ingadozó kereslet és/vagy kínálat, állami intervenciók, kedvezőtlen időjárási viszonyok, környezeti katasztrófák, (világ)politikai összetűzések, háború és terrorizmus.

Kamatkockázat

A piaci kockázat egyik jellemző formája a kamatkockázat. Ez alatt annak a lehetőségét értjük, hogy megváltozhat a rögzített kamatozású értékpapír kibocsátásakor érvényes piaci kamat. A piaci kamatok változásának oka lehet többek között a gazdasági helyzet megváltozása és a mindenkor jegybank erre reagáló politikája. Ha a piaci kamat nő, akkor a fix kamatozású értékpapírok árfolyamai általában csökkennek. Ha viszont esik a piaci kamat, akkor a rögzített kamatozású értékpapírok árfolyama ellentétes irányú mozgást mutat. Az árfolyamok alakulása mindkét esetben ahhoz vezet, hogy az értékpapír hozama kb. megfelel a piaci kamat értékének. A rögzített kamatozású értékpapírok futamidejétől függően változik az árfolyam-ingadozások hatása. A rövid lejáratú fix kamatozású értékpapírok kisebb árfolyamkockázattal járnak, mint a hosszabb futamidejűek. Általában viszont a rövid lejáratú rögzített kamatozású értékpapírok hozama is kisebb, mint a hosszabb lejáratú fix kamatozású értékpapíroké. Az alap kötvényalapokba fektetett részénél felmerülő kockázat.

Részvényárfolyam-kockázat

A piaci kockázat egyik jellemző formája a részvényárfolyam-kockázat. Ez alatt a részvényárfolyamok változásának a jövőbeni eredményre gyakorolt hatását kell érteni. Az árfolyamkockázat abban áll, hogy az értékpapír aktuális árfolyama az értékpapír szerzési árfolyama alá csökken. Az árfolyam, mint piaci ár az árfolyam kialakításakor uralkodó kínálati és keresleti viszonyok eredménye. További fontos befolyásoló tényezők azok a gazdasági elvárások, amelyeket a tőzsdén jegyzett vállalattal szemben tanúsítanak, de a nemzetgazdasági keretfeltételek, a politikai elvárások, a spekulációk és az érdekvásárlások is nagy szerepet játszanak. *Az alap részvényalapokba fektetett részénél felmerülő kockázat.*

Devizakockázat

A devizakockázat is a piaci kockázat egyik változata. Ellenkező értelmű rendelkezések hiányában a tőkebefektetési alap a mindenkori saját devizájától eltérő pénznemekben is befektethet. Az ilyen befektetések hozamait, az ezzel kapcsolatos visszafizetéseket és bevételeket az alap abban a pénznemben kapja meg, amelyben befektetett. Ennek a pénznemnek az értéke csökkenhet az alap saját devizájához képest. Ezért devizakockázat alakul ki, amely olyan arányban befolyásolja a befektetések értékét, amilyen arányban a tőkebefektetési alap a saját pénznemétől eltérő devizában fektet be. *A nemzetközi trend alapján az alap kötvény-, részvény- és nyersanyagalapokba fektetett részénél felvetődő kockázat.*

Hitelkockázat / kibocsátóval szembeni kockázat

A tőkepiacokon érvényesülő általános tendenciák mellett a mindenkori kibocsátó ill. hitelintézet körülményeinek alakulása is befolyásolja az értékpapír vagy pénzpiaci eszköz árfolyamát, ill. a bankbetét értékét. A hitelkockázatnak három különleges fajtája van:

1. Nem-fizetési kockázat: Még a vagyoneszközök legmondosabb kiválasztása mellett sem zárható ki a veszteség pl. a kibocsátó, a hitelintézet vagy az értékpapír alapját képező vagyoneszközök (mögöttes termék kockázata) vagyronvesztése következtében. Az értékpapír, a pénzpiaci eszköz vagy bankbetét hitelkockázata a mindenkori kezes ill. biztosító (pl. kötvénybiztosítók, a kibocsátó kapcsolt vállalkozásai vagy (rész)államok) teljesítőképességétől függően nő vagy csökken.
2. Hitelezési felárhoz kapcsolódó kockázat: Értékvesztés következik be, ha változatlan bonitás mellett növekszik a kamatkülönbség az összehasonlítható futamidejű, kockázat nélküli kötvényekhez képest.
3. Hitelbesorolási migrációs kockázat: Értékvesztést eredményezhet, ha a hitelminősítő ügynökségek visszaminősítik a bonitást. *Az alap vállalati kötvényekbe fektetett részénél felmerülő kockázat.*

Elszámolási (settlement) kockázat

Ebbe a kategóriába soroljuk azt a kockázatot, hogy egy transzfer-rendszerben nem az elvárásoknak megfelelően alakul az elszámolás, mert az egyik fél nem elvárás szerint, vagy késedelmesen fizet vagy szállít. Az elszámolási kockázat abban áll, hogy az ügylet teljesítése során elmarad a megfelelő ellenszolgáltatás a teljesítés után.

Likviditási kockázat

Bizonyos szakaszokban (főleg befektetési jegyek rendkívül nagymértékű visszaváltása esetén, vagy rendkívüli piaci körülmények között, amelyek szignifikáns árfolyam-különbözeteket idéznek elő a kielégítetlen kereslethez tartozó / ajánlati árfolyamoknál), vagy bizonyos tőzsdei területeken még a befektetési alapokról szóló osztrák törvény (InvFG) 20.§. 3. bekezdése szerint bel- és külföldi tőzsdéken hivatalosan engedélyezett, vagy elismert, nyílt és szabályszerűen működő szervezett piacokon kereskedés tárgyát képező értékpapírok esetében is fennállhat az a veszély, hogy ezeket a pozíciókat nem sikerül megfelelő áron likvidálni. Emellett az inkább szűk piaci szegmensben forgalmazott tételek esetén jelentős az árszórás veszélye is.

Emellett újonnan kibocsátott értékpapírok is megszerezhetők, amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák azt a kötelezettséget, hogy kérvényezni kell a tőzsdén, vagy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyeztetését, ha ezeket az értékpapírokat legkésőbb a kibocsátástól számított egy év letelte előtt engedélyezik. *Az alap kisebb bonítású kötvényekbe (amelyek a befektetésre ajánlott kategórián kívül esnek) fektetett és a besorolás nélküli, hasonló bonítású értékpapírokba (junk bond) fektetett részénél fokozott kockázatként jelentkeznek. Az alapnak a strukturált termékekbe, pl. nyersanyag-index termékekbe történő befektetése esetén is jelentkező kockázat.*

Koncentrációs kockázat

További kockázatot jelenthet a befektetések koncentrációdása bizonyos vagyoneszközökre vagy piacokra. ***Habár a volatilitásra (szórásra) vonatkozó törvényrendeleteket mindig betartják, koncentrációs kockázat lép fel azoknak az alapoknak a tekintetében, amelyeknél a befektetés súlypontja a gazdaságilag megerősödött fejlődő országokban, pl. Ázsiában, Kelet-Európában, Latin-Amerikában és más "veszélyes piacokon" található.***

Inflációs kockázat

A pénz leértékelődése következtében a befektetett pénz vásárlóerejének csökkenése is veszteséget okozhat a befektető számára. Ennek a kockázatnak nem csak a vagyron reálértéke, hanem a vagyonnal elérni kívánt reálhozam is ki van téve.

Teljesítési kockázat

A tőkebefektetési alap számára megszerzett vagyoneszközök értéke eltérően is alakulhat a szerzési elvárthoz képest. Az érték pozitív alakulása nem ígérhető meg előre, kivéve, ha harmadik fél vállalja a garanciát.

Letéti kockázat

A letétbe helyezett vagyoneszközök elvesztésének kockázata az értékmegőrző vagy al-letéteményes bank csődje, gondatlansága vagy csalása következtében. A tőkebefektetési alap vagyoneszközeinek letéti őrzése a veszteség kockázatával jár, amelyet a letéteményes vagy al-letéteményes csődje, gondossági kötelezettségének megszegése vagy visszaélése idézhet elő. Adott körülmények között a brókerek bekapcsolása nem jár ugyanazzal a biztonsággal, amit egy hitelintézet jelent.

Politikai és kormányzati kockázat

A vagyoneszközök értékét befolyásolhatja a befektetési célországokban uralkodó bizonytalanság, pl. nemzetközi politikai fejlemények, a kormánypolitika megváltozása, az adózási szabályok módosítása és egyéb fejlemények. Kockázatot jelent a kereskedés olyan tőzsdéken is, ahol nem uralkodnak olyan szigorú szabályok, mint az USA-ban és az európai államokban.

Árukockázat

A nyersanyagokhoz kapcsolódó értékpapírok, elsősorban a nyersanyagipari vállalatok által kibocsátott részvények vagy kötvények, valamint a strukturált körvények, amelyek fedezete nyersanyag vagy nyersanyag-származék, ill. amelyek értéke előbbiek árának alakulásához kapcsolódik, valamint a származékos pénzeszközök, amelyek a nyersanyag-index értékének alakulásától függenek, vagy a nyersanyag-alapok (ill. nyersanyag-(index)-alapokba is befektető tőkebefektetési alapok), amelyek a tőkebefektetési alap befektetési cél-alapjaként szolgálnak, mindenképp előtt a nyersanyagpiacokra, valamint határidős áruipiacokra jellemző alábbi kockázatokkal járnak, amelyek negatívan befolyásolhatják a befektetés értékét: erősen ingadozó kereslet és/vagy kínálat, állami intervenciók, kedvezőtlen időjárási viszonyok, környezeti katasztrófák, (világ)politikai összetűzések, háború és terrorizmus. *Az alapnak a nyersanyag-alapokba és nyersanyag-index alapokba fektetett része tekintetében jellemző kockázat.*

Tőkekockázat

A tőkebefektetési alap tőkéjét érintő kockázat mindenképp előtt attól függ, hogy a vagyoneszköz eladási ára alacsonyabb lehet a vételárnál. Ez magában foglalja azt a kockázatot, hogy az érték felemészti a visszavételnél vagy túlzott hozamkifizetés esetén.

Értékelési kockázat

Az a kockázat, hogy az árfolyamok alakulása az illikvid piacokon eltéréseket eredményezhet bizonyos értékpapírok értékelési árfolyama és tényleges eladási ára között.

Biztosítékul szolgáló vagyoneszközökkel szembeni kockázat (fedezeti kockázat)

Ha harmadik fél nyújt biztosítékokat a tőkebefektetési alapnak, akkor ezek is a tipikusan hozzájuk kapcsolódó befektetési kockázatoknak vannak kitéve, mint pl. piaci kockázat, hitelkockázat, átváltási árfolyamkockázat vagy partnerkockázat.

Értékpapír kölcsönzési kockázat

Ha a tőkebefektetési alap az Alapra vonatkozó rendelkezések 24.§-a alapján értékpapírokat kölcsönöz, akkor ezek ki vannak téve a visszaadási kötelezettség késedelmes, vagy nem-teljesítése kockázatának. Előfordulhat, hogy a kölcsönbevevő anyagi veszteségei miatt nem tud eleget tenni a tőkebefektetési alappal szemben fennálló vonatkozó kötelezettségének.

Ha a kölcsönbevevő az értékpapír kölcsönügylet kapcsán biztosítékot ad a tőkebefektetési alapnak, akkor az fedezeti kockázatnak van kitéve.”

Az Eszközalapot jellemző kockázati tényezők értékelése

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

Kockázat	ERGO Golden Wave eszközalap
Piaci kockázat	5
Kamatkockázat	4
Részvényárfolyam – kockázat	6
Devizakockázat	6
Hitel kockázat / kibocsátóval szembeni kockázat	3
Elszámolási (settlement) kockázat	3
Likviditási kockázat	3
Koncentrációs kockázat	4
Inflációs kockázat	3
Teljesítési kockázat	3
Letéti kockázat	2
Politikai- és kormányzati kockázat	3
Árukockázat	3
Tőkekockázat	3
Értékelési kockázat	2
Biztosítékul szolgáló vagyoneszközökkel szembeni kockázat (fedezeti kockázat)	3
Értékpapír kölcsönzési kockázat	2

TÁJÉKOZÓDÁSI LEHETŐSÉG

Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról, illetve azok tartalmi kivonatáról tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon: [www.ergo.hu/Befektetés/Tájékoztatas az eszközalapban szereplő DJE Golden Wave befektetési alapról](http://www.ergo.hu/Befektetés/Tájékoztatas_az_eszközalapban_szereplő_DJE_Golden_Wave_befektetési_alapról).

A vonatkozó jogszabályok alapján a unit linked életbiztosítások esetében befektetéseinek elhelyezéséről és aktuális értékéről napi tájékoztató lehetőséget biztosítunk honlapunkon a www.ergo.hu címen vagy a +36-1 877 1111 telefonszámon.

Székhely: 1082 Budapest, Futó u. 47-53. Levelezési cím: 1428 Budapest, Pf.: 5.

E-mail elérhetőségünk: ergo@ergo.hu

ERGO Életbiztosító Zrt.