

A photograph of a man and a woman smiling and holding hands while sitting in a hammock outdoors. The man has curly hair and is wearing a light-colored shirt. The woman has blonde hair and is wearing a patterned top. They are both looking towards the right of the frame. The background is a blurred green landscape with trees under a bright sky.

ERGO Befektetési egységekhez kötött életbiztosítások

**A választható eszközalapok listája,
összetétele és befektetési elvei
(Eszközalap leírás) az ERGO Smart Way
Befektetési egységekhez kötött
életbiztosításhoz**

Hatályos 2013. január 1-től

ERGO

Biztosítani annyi, mint megérteni.

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

1. Jelen eszközalap leírás szerint megkötött biztosítási szerződésre az eszközalap leírásban nem szabályozott kérdésekben az ERGO Befektetési egységekhez kötött Életbiztosítások Általános Feltételei (a továbbiakban: általános feltételek) az irányadók.
2. Jelen eszközalap leírás a hatályban maradásáig az ERGO Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításra vonatkozó különös feltételek melléklete.
3. Jelen eszközalap leírás az ERGO Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz 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. Amennyiben a biztosítási termékhez csak egy eszközalap kapcsolódik, a szerződő nem gyakorolhatja az eszközalapok közötti választás lehetőségét.
4. A biztosító az ERGO Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításban euró devizanemben elszámolt eszközalap választását kínálja fel a szerződő számára.
5. A biztosítási szerződésre az ajánlattételkor meghatározott devizanemű eszközalap választás érvényes lejáratig, feltéve, hogy abban a devizanemben rendelkezésre áll eszközalap.
6. 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.
7. A biztosító az eszközalapok devizanemét nem változtathatja meg.
8. Az ERGO Smart Way Befektetési egységekhez kötött életbiztosításban a befektetési kockázatot a szerződő viseli. A pénzügyi szervezetek nem kárpótolják a szerződőt a befektetésekben elszenvedett veszteségekért. Szükséges 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.
9. 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).
10. 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.
11. 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.
12. A biztosító az általános feltételek XX. 7. pontja alapján korlátozhatja a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szolgáltatásainak kifizetését az alábbiak szerint: „Ha a biztosító szolgáltatási vagy visszavásárlási (részleges visszavásárlási) összeg teljesítési kötelezettsége esedékességekor az érintett eszközalap fel van függesztve és emiatt a biztosító a befektetési egységek beváltását nem tudja végrehajtani, a biztosító jogosult a biztosítási szolgáltatása teljesítését az érintett eszközalap vonatkozásában felfüggeszteni. A biztosító erről a szolgáltatás esedékességekor írásban értesíti a szolgáltatás jogosultját. A biztosító a szolgáltatást vagy a visszavásárlást (részleges visszavásárlást) az eszközalap felfüggesztésének megszűnését követő első átváltási napon, az aznap érvényes árfolyamon hajtja végre. Az esetleges árfolyamváltozásból eredő kockázatot a szerződő viseli.”

Az eszközalapok választásakor - egyetlen eszközalap választhatósága esetén is - 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.

A forintban meghatározott eszközalapok listája:	Az euróban meghatározott eszközalapok listája:
Nincs választható eszközalap	<u>Részvény domináns eszközalapok:</u> ERGO Golden Wave részvény domináns euró eszközalap

Az euróban meghatározott eszközalapok leírása:

Részvény domináns eszközalapok

ERGO Golden Wave részvény domináns euró eszközalap

Az eszközalap portfólió kezelését a biztosító végzi. Az eszközalap befektetései az UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél (továbbiakban: Letétkezelő) vezetett elkülönített értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. Az eszközalapban lévő befektetési egységek árfolyamát - az értékelési napokon - a mögöttes befektetési alap hivatalos piaci árfolyama alapján a biztosító Letétkezelője határozza meg.

I. A befektetés célja: Fókuszban a növekedés. Az eszközalap befektetési célja a hosszú távú és nagymértékű növekedés.

II. A befektetés ajánlott időtávja: minimum 15 év.

Az eszközalap nyílt végű, határozatlan időre került bevezetésre.

Indulásának időpontja: 2011. október 1.

Lejáratának időpontja: határozatlan.

III. Devizaneme: euró.

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

A befektetési eszközök fajtája szerint:

- DJE Golden Wave befektetési alap befektetési 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 megvásárlása / eladása,
- betét elhelyezése, 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, Georg Kalb Straße 9., Németország) 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 mindenkor 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 mindenkor 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 (EU-s és EU-n kívüli) a befektetési alap akár 100%-a is lehet.

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 kívül eső ("junk bond") 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 biztosítékeként, másrészt a mindenkori alap befektetési stratégiájának aktív részeként szerepelnek a portfólióban.

A befektetési alap aktív alapkezelési stratégiát követ.
A befektetési alap Portfóliókezelője, a Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG a befektetési alap összetételét rendszeresen felülvizsgálja, illetve szükség esetén módosítja.

Egy példa a DJE Golden Wave befektetési alap területi, befektetési eszköz szerinti és deviza kitétségre, valamint összetételére az Alapkezelő 2011. augusztus 31-ei időpontra vonatkozó tájékoztatója alapján:

Területi kitétség (legnagyobb részarányú 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 (legnagyobb részarányú alapok) - 2011.08.31.	
LuxTopic - Cosmopolitan	7,72 %
DJE - Alpha Global I	6,27 %
SQUAD Capital - SQUAD Value	6,26 %
Aberdeen Global Asian Smaller Companies USD	5,61 %
Acatris - 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 index (hozammérés): MSCI World (EUR) index.

VI. Értékelésre vonatkozó szabályok: A befektetési egységek értéke megegyezik a mögöttes befektetési alap befektetési jegyeinek 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 teljesítmény: Az eszközalap futamidő alatti teljesítménye a befektetési egységek mindenkori aktuális árfolyamában tükröződik vissza.

A DJE Golden Wave befektetési alap extra hozam fizetését is vállalja. Az Alapkezelő naptári negyedévente 0,25 % extra hozamot fizet azon biztosítási szerződésekre, amelyek a tárgynegyedévben folyamatosan hatályban vannak. A hozam számítás alapja a szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek tárgynegyedév utolsó napján érvényes aktuális értéke. Az extra hozamot a biztosító a tárgynegyedévet követő hónap 20-áig írja jóvá az arra jogosult szerződéseken befektetési egységek formájában. A jóváírt befektetési egységek a jóváírás időpontjától növelik az eszközalap nettó eszközértékét és a szerződő számlája aktuális értékét.

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

IX. Kockázati besorolás: magas kockázatú, amelyet a mögöttes befektetési alap kezelője által végzett dinamikus alapkezelés hosszú távon közepes kockázatú befektetéssé tesz.

Az eszközalapra 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, pénzügyi intézmények, illetve vállalatok, nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott, vagy általuk garantált kötvények, díszkont-kamatozású 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 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 alapban 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 világ gazdaság 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, illetve amelyek értéke előbbiek árának alakulásához kapcsolódik, vagy azok a tőkebefektetési alapok, amelyek befektetési célja, illetve 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 mindenkori 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 jövőre 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, illetve hitelintézet körülményeinek

alakulása is befolyásolja az értékpapír vagy pénzügyi eszköz árfolyamát, illetve a bankbetét értékét. A hitelkockázatnak három különleges fajtája van:

- **Nem-fizetési kockázat:** Még a vagyoneszközök leggondosabb kiválasztása mellett sem zárható ki a veszteség pl. a kibocsátó, a hitelintézet vagy az értékpapír alapját képező vagyoneszközök (mögöttes termék) vagyonesztése következtében. Az értékpapír, a pénzügyi eszköz vagy bankbetét hitelkockázata a mindenkor kezes, illetve biztosító (pl. kötvénybiztosítók, a kibocsátó kapcsolt vállalkozásai vagy (rész)államok) teljesítőképességétől függően nő vagy csökken.
- **Hitelezési felárhoz kapcsolódó kockázat:** Értékvesztés következik be, ha változatlan bonitás mellett növekszik a kamatkülönbség az összehasonlítható futamidejű, kockázat nélküli kötvényekhez képest.
- **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-különbségeket idéznek elő a kielégítetlen kereslethez tartozó / ajánlati árfolyamoknál) vagy bizonyos tőzsdéi 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 likvidé tenni. Emellett az inkább szűk piaci szegmensben forgalmazott tétel esetén jelentős az árszórás veszélye is. Másrészt 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 letele előtt engedélyezik.

Az alap kisebb bonitású kötvényekbe (amelyek a befektetésre ajánlott kategórián kívül esnek) fektetett és a besorolás nélküli, hasonló bonitású értékpapírokba („junk bond”) fektetett részénél fokozott kockázatként jelentkezik. Az alapnak a strukturált termékekbe, pl. nyersanyag-index termékekbe történő befektetése esetén is jelentkező kockázat.

Koncentrációs kockázat: További kockázatot jelenthet a befektetések koncentrálódása 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 vagyon reálértéke, hanem a vagyonnal elérni kívánt reálhozam is ki van téve.

Teljesítési kockázat: A tőkebefektetési alap számára megszerzett vagyoneszközök értéke eltérően is alakulhat a szerzéskor 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 jogi 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 kötvények, amelyek fedezete nyersanyag vagy nyersanyag-származék, illetve amelyek értéke előbbiek árának alakulásához kapcsolódik, valamint a származékos pénzeszközök, amelyek a nyersanyag-index értékének alakulásától függenek vagy a nyersanyag-alapok (illetve nyersanyag-(index)-alapokba is befektető tőkebefektetési alapok), amelyek a tőkebefektetési alap befektetési cél-alapjaként szolgálnak, mindenen előtt a nyersanyagpiacokra, valamint határidős árupiacokra 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-e a vételárnál. Ez magában foglalja azt a kockázatot, hogy az érték felemészti a visszavételénél 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 biztosítékot 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 a befektetési alpokra vonatkozó rendelkezések 24.§-a alapján értékpapírokat kölcsönöz, akkor ezek ki vannak téve a visszadási 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.”

Tájékoztatói lehetőség

Az eszközalap portfóliójában szereplő mögöttes befektetési alap befektetési politikájáról, illetve tartalmi kivonatáról tájékoztatói lehetőséget biztosítunk honlapunkon: www.ergo.hu

A vonatkozó jogszabályok alapján a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetében befektetéseinek elhelyezéséről és aktuális értékéről, a befektetési egységek árfolyamáról és az eszközalap 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. alatti ügyfélszolgálaton
vagy az ergo@ergo.hu címen.

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).

	ERGO Golden Wave részvény domináns euró eszközalap
Piaci kockázat	5
Kamatkockázat	4
Részvényárfolyam-kockázat	6
Devizakockázat	6
Hitelkockázat / 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

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