

## 1. sz. Függelék – Eszközalapok és Befektetési Politikájuk

A szerződő által választható Befektetési Stratégiákban szereplő eszközalapok és ezek befektetési politikájuk

### I. sz. KIEGÉSZÍTÉSE

Hatályos: 2009. július 15-től

Jelen I. sz. KIEGÉSZÍTÉS az 1. sz. Függelék elválaszthatatlan részét képezi, és csak azzal együtt érvényes.

A jelen dokumentum hatályba lépésének időpontjától az 1. sz. Függelék és jelen I. sz. KIEGÉSZÍTÉSE együttesen tartalmazza a szerződő által választható Befektetési Stratégiákban szereplő eszközalapok és ezek befektetési politikája ismertetését.

#### Stabil Befektetési Stratégia (Magyar pénzügyi forint eszközalap)

A Biztosító az egyes eszközalapok kezelésével külső szakmai vagyongazdálkodót (továbbiakban: Portfóliókezelő) bízhat meg. A Portfóliókezelő tevékenységét a Biztosítóval kötött ügymenet kiszervezési szerződés és a vonatkozó jogszabályi rendelkezések alapján, a Biztosító ellenőrzése mellett látja el. A napi árfolyam-meghatározáshoz szükséges napi eszközértékeket a Portfóliókezelő közlése alapján teszi közzé a Biztosító.

Ha a portfóliókezelést a Biztosító végzi, a napi árfolyam a saját nyilvántartása szerint kerül megállapításra.

**Befektetési célja:** Fókuszban a biztonság. A stratégia befektetési célja, hogy a bankbetét nyújtotta biztonságos befektetés lehetőségeit kihasználva a lehetséges legmagasabb hozamot érje el, szem előtt tartva a bankbetétben való elhelyezésből eredő likviditást és kiszámíthatóságot. **A befektetés tőke és hozam garanciát nem vállal.**

**Befektetései ajánlott időtávja:** 0-5 év

**Devizaneme:** forint (HUF)

#### Portfóliójának lehetséges elemei:

A stratégia összetételét 100% magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett látra szóló és rövid lejáratú (1 hetestől az 6 hónaposig tartó) lekötött betéti pénzeszköz jellemzi.

Befektetési eszköz	Minimális aránya	Megcélzott aránya	Maximális aránya
Magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett betét	0 %	100 %	100 %

Magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett betét maximális aránya 100 %, megcélzott aránya 100 %, a Portfóliókezelő kizárólag betét elhelyezésére jogosult.

**Referencia indexe (hozzammérése):** O/N BUBOR -2%

**Értékelésre vonatkozó szabályok:** a stratégia szerint befektetett, hitelintézetnél elhelyezett betéti pénzeszköz értéke egyenlő a befektetett tőke és a felhalmozott napi kamatok összegével. A befektetett pénzeszközt a felhalmozott kamattal együttes napi aktuális értéken kell kimutatni.

**Kockázati besorolás:** mérsékelt kockázat

**Kockázati tényezők:** Az eszközalap hozamkockázatot hordoz magában, hiszen a pénzügyi hozamok befolyásolják az eszközalap teljesítményét, amely a teljesítmény dinamikájában jelentkezik. A rövidtávon felmerülő kockázat forrását a jelentős koncentráció miatt fellépő kockázat jelenti, mely likviditási kockázatot is rejthet magában.

#### 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.**

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

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

A *gazdasági kockázatok* körében a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikával, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos változásokból eredő bizonytalanságok hatása kedvezőtlenül érintheti az eszközalapok értékét. Negatív hatással lehet az eszközalap hozamára az infláció növekedése, a kamatpolitika kedvezőtlenül változása, az állami költségvetés deficitje.

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

Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek nettó eszközértékét.

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

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

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

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

**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, illetve az eszköz 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 értékpapírpiacokon vagy betéti piacokon, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az egyes eszközalapok és a mögöttes termékek eszközértékére.

**Kibocsátói kockázat:** A kibocsátói kockázat a befektetési eszköz kibocsátójához kapcsolódó kockázat.

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

**Koncentrációs kockázat:** kockázatot jelent, ha a befektetések egy bizonyos befektetési eszközre vagy piacra koncentrálnak. Ezáltal ugyanis az eszközalap eszközértéke erősen függ az adott eszköz, illetve piac mozgásától.

Az eszközalap esetén a koncentrációs kockázat a befektetési eszköz kibocsátójához kapcsolódóan nyilvánul meg.

A Portfóliókezelő az eszközalap portfóliójának akár 100 %-át is elhelyezheti egyetlen hitelintézetnél, ami a koncentrációs kockázatot fokozza.

### A Befektetési Stratégiát jellemző kockázati tényezők értékelése

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

Kockázat	Stabil Befektetési stratégia
Partner kockázat	2
Politikai, gazdasági kockázat	2
Infláció és a piaci kamatszint alakulása	3
Likviditási kockázat	1
Kibocsátói kockázat	2
Koncentrációs kockázat	6

### TÁJÉKOZÓDÁSI LEHETŐSÉG

A vonatkozó jogszabályok alapján a unit linked életbiztosítások esetében befektetéseinek elhelyezéséről és aktuális értékéről napi tájékoztatót lehetőséget biztosítunk honlapunkon

[www.ergo.hu](http://www.ergo.hu) vagy a (06 1) 80 22 765 telefonszámon.

Székhely: 1065 Budapest, Nagymező u. 44.

E-mail elérhetőségünk: [ergo@ergo.hu](mailto:ergo@ergo.hu)

ERGO Életbiztosító Zrt.