



## ÉLETÍV PROGRAM KONDÍCIÓS LISTÁJA A FOLYAMATOS DÍJFIZETÉSŰ PARTNER ÉLETÍV PROGRAMHOZ

### Tartalomjegyzék

Általános rendelkezések, szerződés létrejötte	1
Közlési és változás bejelentési kötelezettség, jognyilatkozatok	1
Biztosítási díj	1
Eseti díj	1
Elvonások, költségek	1
Rendszeres pénzkivonás	2
Befektetéssel kapcsolatos rendelkezések	2
Eszközalap-váltás	7
Átírányítás	7
HozamMonitor Szolgáltatások	7
Stop-loss szolgáltatás	7
Hozamvadász szolgáltatás	7
Profitvédelem szolgáltatás	7
Egyéb kondíciók	7

### ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, SZERZŐDÉS LÉTREJÖTTE

1. Jelen Kondíciós Lista, az Életív Program – Életbiztosítási Feltételek (továbbiakban: Feltételek) és az Életív Program Melléklete a Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Programhoz (továbbiakban: Melléklet) együttesen képzik a szerződés feltételeit. Jelen Kondíciós Lista tartalmazza a Feltételekben megjelölt, a GB732 jelű Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Programra vonatkozó paramétereket és jellemzőket. **A Kondíciós Listában foglaltakat adott hatálytól a biztosító egyoldalúan is módosíthatja a szerződés tartama alatt, amennyiben a biztosító oldaláról ezt gazdaságossági, jövedelmezőségi vagy hatékonysági szempontok indokolják. A módosítás során a biztosító köteles figyelembe venni a Feltételek és a Melléklet által támasztott megkötéseket. A szerződésre a biztosító adott módozatra vonatkozó, mindenkor hatályos Kondíciós Listája az irányadó.**

2. A jelen Kondíciós Lista a Feltételek és Melléklet szabályait egészíti ki a Feltételek, illetve a Melléklet azonos című fejezeteiben a Kondíciós Listára utalt kérdések vonatkozásában.

3. Adminisztrációs és kötvényesítési költség mértéke a szerződés 30 napon belüli felmondása esetén:

- Értékközző termékcsomag esetén: 5000 Ft;
- Egyéb termékcsomagok esetén: 8000 Ft.

### KÖZLÉSI ÉS VÁLTOZÁS BEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG, JOGNYILATKOZATOK

4. A biztosítóhoz intézett – kérdésnek, panasznak nem minősülő – jognyilatkozatok, kérelmek (pl. szerződésmódosítás iránti kérelem) és bejelentések (pl. adatváltozás bejelentése) minden esetben kizárólag írásban történhetnek, de személyesen is kezdeményezhetők a biztosító bármelyik ügyfélszolgálati irodájában.

5. A biztosító a hozzá intézett egyes jognyilatkozatok, kérelmek és bejelentések tekintetében azt a napot tekinti a beérkezés napjának, amikor a

dokumentum a biztosító bármely ügyfélszolgálati irodájába vagy a biztosító levelezési címére (1380 Budapest, Pf. 1049) megérkezett.

### BIZTOSÍTÁSI DÍJ

6. Megtakarítási díjrész minimuma:

- Értékközző termékcsomag esetén: 5000 Ft/hó;
- Prémium termékcsomag esetén: 20 000 Ft/hó;
- Egyéb termékcsomagok esetén: 8000 Ft/hó.

7. Adminisztrációs díjrész kezdeti mértéke: 600 Ft/hó

8. Havtól eltérő díjfizetési gyakoriság esetén a díjrészek a havi összegeknek a választott díjfizetési gyakoriságnak megfelelő egész számú többszöröse.

9. Díjkezdvevény: éves díjfizetési gyakoriság vagy banki díjlehívással történő díjfizetés esetén a biztosító 20% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből.

10. A biztosítási díjak és eseti díjak befizetésére a biztosító következő számlaszáma szolgál: 11794008-20071099 OTP Bank Nyrt.

### ESETI DÍJ

11. Eseti díj minimuma:

- Prémium termékcsomag esetén: 50 000 Ft;
- Egyéb termékcsomagok esetén: 20 000 Ft.

### ELVONÁSOK KÖLTSÉGEK

12. Allokációs költség mértéke: 3%

13. Eszközalap-kezelési költség havi mértéke:

- Afrika Részvény Forint Eszközalap 0,142%
- Ázsia Részvény Forint Eszközalap 0,142%

c. Eurózóna Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,142%
d. Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	0,142%
e. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
f. Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	0,142%
g. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
h. Pénzpiaci Forint Eszközalap	0,084%
i. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	0,142%
j. Török Részvény Forint Eszközalap	0,142%

14. Ügyfél kérésére kiállított értesítő költsége: 500 Ft

## RENDSZERES PÉNZKIVONÁS

15. Rendszeres pénzkivonási összeg minimuma: 20 000 Ft

16. Rendszeres pénzkivonás bejegyzésének költsége: 0 Ft

## BEFEKTETÉSEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

17. Az esedékes és elmaradt díjak, valamint az eseti díjak befektetési egységekre váltása az összeg biztosítóhoz való beérkezése utáni 3. munkanapon érvényes eladási árfolyamon történik.

18. Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, eszközalap-váltás, illetve a biztosítási szerződésnek a Feltételek 11. pontja szerinti felmondása esetén a biztosító az igényt a bejelentés biztosítóhoz történő beérkezése utáni 3. munkanapon érvényes árfolyamon és egységsszámmal hajtja végre.

### 19. Választható eszközalapak és befektetési politikájuk

Az egyes eszközalapakokra jellemző számszerűsíthető kockázatok mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skálán jellemezzük az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7. Az eszközalapakok befektetési politikáját követően feltüntetett kockázati besorolások e skálát követik. A kockázati tényezők részletes bemutatását a 23. pont tartalmazza.

#### a. Eszközalap neve: Afrika Részvény Forint Eszközalap

**Lehetséges eszközösszetétel:** Afrikában székhellyel rendelkező vagy Afrikában gazdasági tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb külföldi gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapír; bankbetétek; pénzpiaci befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy kihasználja az afrikai földrész hosszú távú gazdasági növekedési potenciáljából adódó részvénytőke befektetési lehetőségeket, nagyfokú iparági és földrajzi diverzifikációt alkalmazva. Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja a biztonságos befektetésektől elvárható hozamot, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap eszközértékének minimum 50%-át afrikai székhelyű vagy Afrikában jelentős gazdasági tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe fekteti. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke legfeljebb 20 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzpiaci befektetési alapba fektethet. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv 8-10 év. **A biztosító az eszközalapon elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: .....	6
Kamatkockázat: .....	2
Kibocsátói/hitelezési kockázat: .....	3
Devizaárfolyam-kockázat: .....	6
<b>Egyéb kockázatok:</b> Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső	

befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:** ..... 6

Az eszközalap kockázat-nyereség mutatóját a vonatkozó CESR iránymutatás szerint soroltuk a megfelelő kockázati kategóriába.

**Ajánlott időtáv:** 8-10 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja 90%-ban az 50 legnagyobb afrikai vállalat részvényeinek teljesítményét leképező index, illetve 10%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

#### b. Eszközalap neve: Ázsia Részvény Forint Eszközalap

**Lehetséges eszközösszetétel:** Ázsiában, illetve Ausztráliában székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzpiaci befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja az ázsiai és csendes-óceáni régió fejlődő és fejlett piacainak rejlő növekedési potenciál kihasználása. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetéseknél tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, nagyfokú iparági és földrajzi kockázatmegosztás mellett. Az eszközalap a likviditási célú eszközökön felüli eszközértékének legalább 60%-át a régió vállalatainak részvényeibe, legfeljebb 30%-át a régió kamatozó értékpapírjaiba fekteti. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzpiaci befektetési alapba. Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából köthet származékos ügyletet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is az eszközalap forintban számított hozamát. A befektetés a régió országainak pénznemeiben történik, így ezen országok devizaárfolyamainak euróhoz, illetve forinthez viszonyított változása javíthatja, de ronthatja is az eszközalap forintban számított hozamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. **A biztosító az eszközalapon elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: .....	7
Kamatkockázat: .....	3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: .....	3
Devizaárfolyam-kockázat: .....	7
<b>Egyéb kockázatok:</b> Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
<b>Általános befektetési kockázat:</b> .....	7

**Ajánlott időtáv:** 8-10 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index. Az index euróban számított, szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú index, amely az ázsiai-óceániai régió részvénytőkepiacainak teljesítményéről nyújt útmutatást.

#### c. Eszközalap neve: Eurózóna Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap

**Lehetséges eszközösszetétel:** Az Európai Monetáris Unió (euróövezet) államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos

ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy kihasználja az eurózóna kis- és középvállalataiban rejlő hosszú távú növekedési lehetőségeket részvényekbe történő befektetéssel, magasfokú iparági és földrajzi diverzifikáció mellett. Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja az euróövezet állampapírhozamát, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap a likviditási célú eszközökön felüli eszközértékének minimum 75%-át az eurózóna kis- és középvállalatainak részvényeibe fekteti. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából, eszközértékének legfeljebb 20%-ának megfelelő származékos ügyletet köthet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap törekszik arra, hogy stabil hátterű, jó növekedési kilátásokkal rendelkező vállalatokba fektessen. Az eszközalap lehetőséget nyújt olyan népszerű, felkapott szegmensek vállalataiba történő befektetésre, amelyek piaca a jövőben nagyszámúval növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 10 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 5  
Kamatkockázat: ..... 1  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 7

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:** ..... 6

**Ajánlott időtáv:** minimum 10 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI EMU Small Cap Index. Az index az euróövezet tőzsdén jegyzett, megfelelően likvid kis- és középvállalatainak teljesítményéről nyújt útmutatást. Az esedékességek az indexbe nem kerülnek újrabefektetésre.

**d. Eszközalap neve: Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Az Európai Monetáris Unió (euróövezet) államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja a szokásos részvényhozamokat meghaladó hozam elérése olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyek elkötelezettek a fenntartható fejlődés mellett. Az eszközalap devizája forint. A befektetést hosszú távra (minimum 8 év) ajánljuk olyan felelősen gondolkodó befektetőknek, akik szeretnének magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja az euróövezet állampapírhozamát, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Ezt a célt olyan vállalatok részvényeibe való befektetéssel éri el, amelyek nemcsak stabil pénzügyi háttérrel rendelkeznek, hanem környezetvédelmi és társadalmi szempontból is etikus gazdálkodnak, mivel ezek a vállalatok eredményes működése hosszú távon is fenntartható. Az eszközalap a likviditási célú eszközökön felüli eszközértékének minimum 75%-át az eurózóna vállalatainak részvényeibe fekteti. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biz-

tosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. Az eszközalap kivételes esetben az eszközérték 10%-át nem meghaladó pénzkölcsönt vehet fel, illetve nem euró alapú értékpapírba fektethet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is az eszközalap forintban számított hozamát. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 10 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 5  
Kamatkockázat: ..... 1  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 7

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:** ..... 6

**Ajánlott időtáv:** minimum 10 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI EMU Index. Az index az euróövezet legnagyobb vállalatainak teljesítményéről nyújt útmutatást. Az esedékességek az indexbe nem kerülnek újrabefektetésre.

**e. Eszközalap neve: Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek; átváltoztatható kötvények; magyar és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy kihasználja a hazai és a közép-európai régió fejlődő piacainak kamatfelárából adódó magas hozamú befektetési lehetőségeket állam, illetve gazdálkodó szervezetek által kibocsátott devizakötvényekbe történő befektetéssel, a devizaárfolyam-kockázat aktív fedezése mellett. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja a hazai kötvényalapok hozamát, mérsékelt kockázat mellett. A fedezeti ügyletek a legjelentősebb devizák és a forint közötti tartós kamatkülönbözet miatt növelik az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közép-európai államok és nagyvállalatok kötvényeinek a kockázatmentesen elérhető hozamszintnél lényegesen magasabb hozamából szeretnének részesülni a részvényeknél alacsonyabb kockázat mellett. Az eszközalap portfóliója elsősorban hazai és közép-európai vállalatok, kisebb részben a magyar állam, illetve közép-európai államok által euró alapon kibocsátott kötvényeiből áll, de a befektetési politika lehetővé teszi ezenkívül az európai, közel-keleti és észak-afrikai régió hasonló kötvényeibe történő befektetést is. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke legalább 5 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba fektet. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 5 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 3  
Kamatkockázat: ..... 3  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 5  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:**..... 3

**Ajánlott időtáv:** minimum 5 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

**f. Eszközalap neve: Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyarországi és közép-kelet európai gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, magas kockázat vállalása mellett lehetőséget adjon vezető hazai és közép-kelet-európai részvényekbe történő befektetésre. Az eszközalap devizája forint. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetéseknél tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap részvényhányada átlagosan 85%, de a részvénykitettségre a piaci folyamatokhoz igazodva a likviditási célú eszközökön felül az 50-95%-os sávban mozoghat. Az eszközalap magas régiós részvénykitettsége miatt a befektetők extra hozamban részesülhetnek az EU-hoz felzárkózó régiós piacok felértékelődéséből. Az eszközalap a szükséges likviditási biztosítása érdekében az eszköztérké 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 5-7 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 6

Kamatkockázat: ..... 1

Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2

Devizaárfolyam-kockázat: ..... 1

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:**..... 6

**Ajánlott időtáv:** 5-7 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja 68%-ban a hús vezető közép-európai részvényből álló CETOP 20 index, 17%-ban a hazai vezető részvényekből álló BUX index, 15%-ban a 3 és 12 hónap közötti hátralévő futamidejű magyar állampapírok árfolyamváltozását jelző RMAX index.

**g. Eszközalap neve: Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; helyi, illetve regionális önkormányzat által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokkal összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalapot elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes

befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, kiváló hitelbesorolású vállalatok által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. Az eszközalap a szükséges likviditási biztosítása érdekében az eszköztérké 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. Az eszközalap a hozamváltozásokra érzékeny, különösen a forint kamatok várható csökkenése esetén ajánlható befektetés. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb, a részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 3-5 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 3

Kamatkockázat: ..... 4

Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2

Devizaárfolyam-kockázat: ..... 1

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:**..... 3

**Ajánlott időtáv:** 3-5 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar államkötvények árfolyamváltozását jelzi.

**h. Eszközalap neve: Pénzügyi Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyar forintban elhelyezett bankbetét legfeljebb 3 hónapos hátralévő futamidővel, magyar állami garanciával rendelkező értékpapír legfeljebb 3 hónapos hátralévő futamidővel, hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja a rövid lejáratú bankbetétekkel és rövid lejáratú magyar állami garanciával rendelkező értékpapírokkal elérhető biztonságos befektetési hozamok realizálása. Az eszközalap devizája forint. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik rövid távon is stabil, kiegyensúlyozott hozamokat szeretnének elérni. Az eszközalap kockázata alacsony, a legbiztonságosabb, rövid távú pénzügyi típusú befektetéseknél megfelelő. Befektetési korlátok: az egy banknál elhelyezett bankbetétek összesített értéke a teljes piaci értékhez viszonyítva maximum 10% (ez a limit nem vonatkozik az OTP Banknál elhelyezett bankbetétekre). Az eszközalap tranzakciókat kizárólag az engedélyezett eszközökön (bankbetét és állami garanciával rendelkező értékpapír, hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye) végezhet; bankbetét lekötés, feltörés; értékpapír, befektetési jegy vétel és eladás. Származékos ügyletet, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végezhet. Az eszközalap azoknak a kockázatkerülő, stabil hozamra törekvő befektetőknek ajánlható, akik alacsony kockázati szint mellett megelégszenek a rövid távú, pénzügyi hozamoknak megfelelő hozamszint elérésével. Az alacsony kockázat miatt elsősorban kb. 1 éves időtávra ajánljuk. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 1

Kamatkockázat: ..... 1

Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 1

Devizaárfolyam-kockázat: ..... 1

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:**..... 1

**Ajánlott időtáv:** 1 év

**Benchmark:** Az eszközalap abszolút hozam jellegű, benchmarkkal nem rendelkezik.

**i. Eszközalap neve: Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Árupiaci eszközökre épülő befektetési alapok jegye; árupiaci kitettséget nyújtó (long, illetve short) ETF; árupiaci

aci származékos ügyletek; egyéb származtatott eszközök; pénz, bankbetét; rövid lejáratú állampapír; állampapír repóügylet; pénzügyi befektetési alap jegye; kötvényalap befektetési jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy kihasználja az áruipacok (energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, ipari fémek, stb.) hosszú távú áremelkedési lehetőségeit, áruipiaci kitettséget megtestesítő eszközökbe történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon meghaladja a hazai állampapírhozamokat, mérsékelt kockázat mellett. Az áruipiaci befektetések részben devizában kerülnek elszámolásra, így a forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is a befektetési alap forintban számított hozamát. Az eszközalap portfóliója elsősorban áruipiaci kitettséget kínáló befektetési alapok jegyeiből és bankbetétből áll. A befektetési alapok vételi és eladási pozíciókat egyaránt létesíthetnek áruipiaci eszközökben, széles körű diverzifikáció mellett. Az eszközalap az abszolút hozamú szemlélet segítségével arra törekszik, hogy kivegye a részét az áruipacok emelkedéséből, a csökkenések esetén pedig igyekszik tompítani annak mértékét. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása, a szükséges likviditás biztosítása, illetve szükség esetén a piaci kockázat csökkentése érdekében az eszközértéke 75 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, állampapírba, illetve pénzügyi vagy kötvény típusú befektetési alapba. A befektetési alap lehetőséget nyújt a szűkösen rendelkezésre álló természeti erőforrások hosszú távú csökkenéséből/kimerüléséből adódó hozamlehetőségek kihasználására. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 5 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

#### **Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 4  
Kamatkockázat: ..... 2  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 4  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 3

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:** ..... 4

**Ajánlott időtáv:** minimum 5 év

**Benchmark:** Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, az alapkezelő célja a rövid távú állampapírhozamokat (RMAX) meghaladó hozam elérése.

#### **j. Eszközalap neve: Török Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Törökországban székhellyel rendelkező vagy Törökországban gazdasági tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; a közel-keleti régióban tevékenykedő gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja, egyéb kamatozó értékpapírja; egyéb külföldi gazdálkodó szervezetek részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; állampapír; bankbetétek; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, magas kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson Törökország, illetve a közel-keleti régió vezető vállalatainak részvényeibe történő befektetésre. Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, megfelelő iparági kockázatmegosztás mellett. Az eszközalapot elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék részesülni Törökország, illetve a közel-keleti régió Európához történő felzárkózásából adódó kedvező befektetési lehetőségek hozamából a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap eszközértékének minimum 60%-át törökországi vagy közel-keleti székhelyű, vagy ezekben az országokban

jelentős gazdasági tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe fekteti. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke legfeljebb 40 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv 8-10 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

#### **Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 6  
Kamatkockázat: ..... 1  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 5

**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:** ..... 6

Az eszközalap kockázat-nyereség mutatóját a vonatkozó CESR iránymutatás szerint soroltuk a megfelelő kockázati kategóriába.

**Ajánlott időtáv:** 8-10 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja 95%-ban a török tőzsdén kereskedett vállalatok részvényeinek teljesítményét leképező index, illetve 5%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

**20. Az Afrika Részvény Forint Eszközalap és Török Részvény Forint Eszközalap kizárólag a Prémium termékcsomag választása mellett kötött szerződések esetén érhető el.**

**21. Az Értékőrző termékcsomag választása esetén a szerződéshez szerződéskötéskor a következő eszközalapok és befektetési arányok kerülnek beállításra, mind a rendszeres, mind az eseti díjak vonatkozásában:**

a. Eurózá Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	10%
b. Természeti Kincsek Áruipiaci Forint Eszközalap	10%
c. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	10%
d. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	30%
e. Pénzügyi Forint Eszközalap	40%

#### **22. Tájékoztatósi lehetőségek**

A szerződő befektetési aktuális értékéről és az egyes eszközalapok árfolyamáról tájékoztatást kaphat a biztosító TeleCenter számán: +36 1 467 3500. Az eszközalapok egységeinek vételi árfolyama, eszközértéke és összetétele a befektetési formák arányaiban a biztosító napi frissítésű internetes honlapján ([www.groupamagarancia.hu](http://www.groupamagarancia.hu)) megtekinthetők. Fentiekről a szerződő a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban is felvilágosítást kaphat.

#### **23. Kockázati tényezők**

Az eszközalapok a befektetési politikában meghatározzák a befektetési célt és a jellemző kockázati tényezőket, így azonosítják az eszközalapra jellemző várható hozam- és kockázat profil. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalapok merev portfólió-összetételi kötöttségek nélkül a jogszabályok által engedélyezett ügylettípusok felhasználásával hajtják végre. Az eszközalapok befektetéseit a biztosító 100 százalékban a befektetési politikában megjelölt kockázati szintnek és befektetési célnak megfelelő eszközökben kívánja tartani, azonban a befektetési portfólió összetételének, méretének változtatásakor előfordulhat, hogy az eszközalap portfóliójába likvid eszközök (bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok, pénzügyi befektetési alapok jegyei) kerülnek átmeneti időre, a befektetési tranzakció(k) lezárultáig. Emellett általában a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében 0-10%-os arányban a vagyonkezelő tarthat likvid eszközöket a befektetési portfólióban. Az ügyfeleknek befektetésükkel kapcsolatban több kockázati tényezőt kell figyelembe venniük, melyek egy része az általános gazdasági és piaci környezet függvénye (egyéb, nem számszerűsíthető kockázati tényezők), más kockázatok pedig az adott eszköz-típus jellemzőiből eredő, piaci jellegű, számszerűsíthető kockázatok. A

minden kockázati tényező figyelembevételével kialakított általános befektetési kockázat mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skálán jellemezzük az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7.

#### a. Nem számszerűsíthető kockázati tényezők

##### a/1. Politikai tényezők

A gazdaság helyzetét és a piaci szereplők mozgásterét nagymértékben befolyásolják a kormány politikai döntései és a szabályozási környezet változása. A költségvetési hiány, az ország külső egyensúlya, az adózási környezet, az árfolyam- és adópolitika, az infláció mind olyan, a politikai döntések által irányítható, illetve befolyásolt tényezők, amelyek részben meghatározzák a pénz- és tőkepiaci instrumentumok értékét, ezért jelentős befolyással bírnak az eszközalapok értékének alakulására is.

##### a/2. Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés

A helyi befektetési piacok nagyon szorosan kapcsolódnak a nemzetközi pénzügyvilághoz. A tőkepiacok globális összefüggései miatt földrajzilag távol eső régiók gazdasági problémái is negatívan befolyásolhatják az önmagában kiválóan teljesítő helyi gazdálkodó szervezetek megítélését, illetve a helyi befektetések értékét. Általában a világ fejlődő régióinak gazdasági és befektetési piaci nagyobb mértékben vannak kitéve a globális befektetői hangulat változásainak, így ezek befektetési kockázata is nagyobb. Ezen régiókban, illetve piacokon befektető eszközalapok kockázata a fejlett régiók piaci átlagos részvénytőkepiaci kockázatánál magasabb.

##### a/3. Infláció

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetés likvidálásakor vásárlóértékét teszi bizonytalanná. Még a kibocsátói kockázattól mentes állami garanciával rendelkező kamatozó értékpapírok reálhozama sem garantált a jövőbeli infláció bizonytalansága miatt. Minél hosszabb távú a befektetés, annál nagyobb figyelmet kell fordítani a hosszabb távon minél magasabb reálhozamot biztosítani képes – de rövid távon nagyobb befektetési kockázatot hordozó – befektetésekre.

##### a/4. Likviditás

Bizonyos tőkepiaci szegmensek sajátosságai, a piac viszonylagos fejletlensége következtében, illetve általános piaci krízishelyzetben bármely tőkepiac esetében a befektetési eszközök forgalma olyan csekély lehet, hogy az az eszközök értékesítését megnehezítheti. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyfelek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére.

##### a/5. Koncentráció

Az eszközalap befektetési portfóliója változó számosságú befektetési eszközökből állhat, melyhez hasonlóan, a befektetési portfólió egyes főbb kategóriáin belül is változó darabszámú egyedi befektetési instrumentum lehet. Minél kisebb számú egyedi befektetés található az adott befektetési kategóriában, illetve minél kisebb számú eszközökből áll az eszközalap befektetési portfóliója, annál nagyobb a portfólió értékének érzékenysége az egyes egyedi eszközök saját árfolyamváltozására, vagyis annál nagyobb a koncentrációs kockázat. E kockázat kezelhető, ha az eszközalap több egyedi befektetési eszközökből építi fel portfólióját. Hasonló jellegű kockázatot jelent, ha az eszközalap a földrajzi régiók egy szűkebb körére, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrálnak, azonban ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál szándékos befektetési irányt jelent, ami a befektetési politikában is megjelenik, ekkor a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

##### a/6. Partnerek

A befektetési tevékenység során a tranzakciókat piaci szereplők kötik egymással. Előfordulhat, hogy az egyik fél nem teljesítése miatt az ügylet megghiúsul, ezáltal veszteség keletkezhet. A partnerkockázat minimálisra szorítható megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával.

##### a/7. Származékos ügyletek

A származékos ügyleteket az eszközalapok fedezeti céllal, a hatékony portfólió kialakítása érdekében, illetve kockázatmentes hozam realizálása érdekében alkalmazhatnak. Ezen ügyletekben egyéb kockázatok is megjelennek (partnerkockázat, piaci árvál-

tozás kockázata, kamatkockázat), és ebből adódó összetettségük miatt általában magasabb kockázati szintet képviselnek. Az eszközalapok a saját jellemző befektetési politikájuk és kockázati profiljuk keretein belül végezhetik a fenti célú származékos ügyleteket, továbbá értékpapír-kölcsönzést és visszavásárlási ügyleteket is.

#### b. Piaci kockázatok

A piaci kockázatok az általános befektetési kockázattal azonos besorolás alapján jellemezhetőek egy 1-től 7-ig terjedő skálán az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7.

##### b/1. Piaci árváltozás kockázata

A tőkepiacokon a befektetési instrumentumok sajátosságai, a piaci kereslet-kínálati viszonyok, a kibocsátók gazdasági helyzetének alakulása és egyéb befolyásoló tényezők miatt minden befektetési eszköz árfolyama különböző mértékben ingadozik. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok magukban hordozzák a kibocsátó csődjének, illetve felszámolásának kockázatát, amely az értékpapírok értékének részbeni vagy teljes elvesztését jelentheti. Az ilyen értékpapírok értékének alakulása jelentős ingadozást mutathat, ezért rövid távon más befektetési formáknál nagyobb valószínűséggel fordulhat elő negatív hozam. Hasonlóan magas az árupiaci befektetések piaci árváltozásának kockázata, viszont az árupiacok hozamai nem mozognak jellemzően együtt az egyéb eszközkategóriák hozamával, ezért az árupiacok jelenléte a befektetési portfólióban csökkentheti annak általános kockázatát. Szintén jelentős az ingatlanok piaci árváltozási kockázata, továbbá ezen eszközosztályt az átlagosnál lassabb értékesíthetőség miatt fokozott likviditási kockázat is jellemzi. Az ingatlanbefektetési alapok bizonyos esetekben korlátozásokat és költségeket vezethetnek be a befektetési jegyek forgalmazására vonatkozóan. Az ingatlanok árazása esetenként nem valós piaci árakon, hanem becsléseken alapul, ezért a befektetési jegyek értéke nagyobb ingadozásokat mutathat. A piaci árváltozás kockázatának mértékét a múltban ténylegesen realizált hozamok változékonysága jellemzi, amelynek statisztikai mérőszáma a szórás. A múltbeli hozamok alacsony szórása alacsony kockázatot, közepes mértékű szórása közepes kockázatot, magas szórása magas piaci árváltozási kockázatot jelent.

##### b/2. Kamatkockázat

Az állampapíroknál és más kamatozó- és kamatszerű jövedelmet biztosító eszközöknél az árfolyamot a piaci hozamszint elmozdulása jelentősen megváltoztathatja. Ebből adódóan az ilyen eszközöket tartó eszközalapok eszközértéke jelentős változásokat mutathat. A hosszabb futamidejű eszközök értéke érzékenyebb a piaci kamatok változására, ennek mérőszáma az adott kamatozó eszköz években mért átlagos hátralévő futamideje, az úgynevezett duration. Másfél évnél rövidebb hátralévő futamidő esetén alacsony, másfél és öt év között közepes, öt évnél hosszabb duration esetén magas a kamatkockázat.

##### b/3. Kibocsátói/hitelezési kockázat

A befektetési eszközök kibocsátói kötelezettséget vállalnak az ügyletben, értékpapírban stb. vállalt fizetési ígéreteik teljesítésére. A pénzügyi helyzetük változásával a kibocsátók képtelenné válhatnak ezen ígéretük teljesítésére, ami a befektetőknél kockázatot jelent. A kibocsátói/hitelezési kockázat kezelhető megfelelő hitelminősítésű kibocsátó kiválasztásával. A kibocsátói kockázatra a nemzetközi hitelminősítő intézetek hitelkockázati besorolása ad útmutatást: a legbiztonságosabb AAA kategóriától a BBB- kategóriáig terjedő 10 elemű tartományba tartoznak a befektetésre ajánlott eszközök. A BBB- kategóriánál rosszabb besorolású eszközök egy része még elfogadható kockázatú, de a legalacsonyabb (CCC-D) besorolásúak már igen magas befektetési kockázatot jelentenek.

##### b/4. Devizaárfolyam-kockázat

A liberalizált tőkepiacokon számos, devizában denominált befektetés érhető el, melyek bekerülhetnek az eszközalapok befektetési portfóliójába. Az eszközalapok eszközértéke mindig egy adott devizában (alapdeviza) számítódik. Az eszközalapnak az alapdevizától eltérő devizában eszközölt befektetéseinek értéke különböző arányú lehet a teljes portfólióértéken belül. Minél nagyobb az

alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya a teljes portfólióértéken belül, annál nagyobb az eszközalap devizaárfolyam-kockázata. Az eszközalap devizafedezeti ügyletek segítségével csökkentheti ezt a kockázatot, ekkor az alapdevizától eltérő befektetések devizaneme és az alapdeviza közötti devizaárfolyam-kockázat csak kisebb mértékben befolyásolja az eszközalap hozamát. Ha az eszközalap teljes portfólióértékében az alapdevizával megegyező devizában denominált, illetve fedezeti ügyletekkel azonos devizanemre fedezett eszközök értéke 75 százaléknál magasabbat képvisel, akkor alacsony; ha az ilyen eszközök aránya 25 és 75 százalék közötti, akkor közepes; ha 25 százalék alatti, akkor magas a devizaárfolyam-kockázata. A devizakockázat értékelésekor az is megemlítendő, hogy a befektető milyen devizából számol: számára az idegen devizában denominált eszközalap akkor is devizakockázatot jelent, ha az adott eszközalap önmagában alacsony devizakockázatú.

## ESZKÖZALAP-VÁLTÁS

24. Eszközalap-váltás költsége: 0,25%

25. Biztosítási évenként az első két, szerződő által kezdeményezett eszközalap-váltás ingyenes.

## ÁTÍRÁNYÍTÁS

26. A szerződő átírányításra vonatkozó kérelmének biztosítóhoz történő beérkezését követő 3. munkanapon vagy ezt követően befektetett díjakra az átírányítási kérelemben meghatározott arányokat veszi figyelembe a biztosító.

27. Átírányítás költsége: 0 Ft

## HOZAMMONITOR SZOLGÁLTATÁSOK

28. A biztosító által aktuálisan kijelölt biztonságos eszközalap a Pénzpiaci Forint Eszközalap.

29. A HozamMonitor Szolgáltatások valamely csomagjának tartam közbe- ni választására vagy felmondására vonatkozó kérelem, illetve a szolgáltatáscsomag egy vagy több szolgáltatásához tartozó küszöbérték megváltoztatására vonatkozó kérelem a szerződő igényének a biztosítóhoz történő beérkezését követő 3. munkanapon lép hatályba.

30. Az egyes növekedési eszközalapokhoz választható küszöbértékek az egyes szolgáltatások vonatkozásában:

Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Afrika Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%

Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Török Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%

31. Az Értéktörző termékcsomag választása esetén a szerződéshez a Stop-loss, Hozamvadász és Profitvédelem szolgáltatások is beállításra kerülnek, a következő küszöbértékekkel:

- Stop-loss küszöbérték:** 10% az Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap vonatkozásában, illetve 3% az egyéb növekedési eszközalapok vonatkozásában.
- Hozamvadász küszöbérték:** 15% az Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap vonatkozásában, illetve 5% az egyéb növekedési eszközalapok vonatkozásában.
- Profitvédelem küszöbértékek:** 0% – 5% az Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap vonatkozásában, illetve 0% – 2% az egyéb növekedési eszközalapok vonatkozásában.

A HozamMonitor Szolgáltatások fenti küszöbértékeinek megváltoztatására nincs lehetőség.

## STOP-LOSS SZOLGÁLTATÁS

32. A Stop-loss szolgáltatás által indított automatikus eszközalap-váltás a Stop-loss jelzés alapjául szolgáló árfolyam napját követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

33. Stop-loss szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## HOZAMVADÁSZ SZOLGÁLTATÁS

34. A Hozamvadász szolgáltatás által indított automatikus eszközalap-váltás a Hozamvadász jelzés alapjául szolgáló árfolyam napját követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

35. Hozamvadász szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## PROFITVÉDELEM SZOLGÁLTATÁS

36. A Profitvédelem szolgáltatás által indított automatikus átváltás a Profitvédelem jelzés alapjául szolgáló napot követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

37. Profitvédelem szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## EGYÉB KONDÍCIÓK

38. Tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról

### Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt élet- vagy nyugdíjbiztosítás az olyan befektetési egységekhez kötött (ún. unit-linked típusú) biztosítások körébe tartozik, ahol a biztosító – az Ön választása szerinti formában – fekteti be a befizetett biztosítási díj megtakarításra szolgáló részét.

Annak érdekében, hogy Ön a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a Magyar Biztosítók Szövetségének TKM Charta-hoz csatlakozó tagbiztosítói megalkották az ún. **Teljes Költség Mutatót** (TKM). A csatlakozó biztosítók vállalják, hogy a TKM-et egységesen alkalmazzák a befektetéssel kombinált életbiztosítások TKM Szabályzatban meghatározott körére, továbbá azt is vállalják, hogy a mutató értékéről Önt mint le-

endő szerződőt előzetesen tájékoztatják annak érdekében, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni.

### Mi a TKM?

A Teljes Költség Mutató (TKM mutató) egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egy százalékos érték vagy értéktartomány segítségével fejezi ki a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

### Mire szolgál?

A TKM megmutatja, hogy adott paraméterek mentén közelítőleg mekkora hozamvesztés érheti Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked terméken érte el.

### Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM segítségével – a típuspéldán keresztül – Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani a magyar életbiztosítási piacon kínált befektetési egységekhez kötött (unit-linked) biztosítások költségszintjeit.

### Lássunk egy egyszerű típuspéldát!

#### A biztosított kora és a díjfizetés módja

A biztosított egy 35 éves személy, aki

- 1 750 000 Ft-ért (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb) egyszeri díjas, vagy
- 210 000 Ft éves díjjal (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb) rendszeres díjú, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszedési megbízással, vagy átutalással történik.

#### A befektetési lehetőségekhez kötött élet- és/vagy balesetbiztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati biztosítási szolgáltatást is tartalmaz (pl. élet- vagy balesetbiztosítás). A TKM mutató azon biztosítási fedezet(ek) kockázati díját is figyelembe veszi költségként, amely(ek) azokra a biztosítási szolgáltatásokra vonatkoznak, amelyek a konkrét termékre vonatkozó biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó(ak).

Jelen Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Program esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:

A biztosított megtakarítási időszak alatt bekövetkező halála esetén – amennyiben a halál időpontjában a biztosított nem idősebb 75 évnél, vagy ha idősebb 75 évnél, de a halál baleseti eredetű – a biztosító az egyéni számla értékét és a kockázati biztosítási összeg (300 000 Ft) együttesét fizeti ki a kedvezményezett részére. Egyéb esetekben a biztosító haláleseti szolgáltatása az egyéni számla értékének kifizetését foglalja magában.

#### A biztosítás időtartama

A TKM kalkuláció különböző időtartamokra történik. Ez arra szolgál, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését.

Rendszeres díjfizetés esetén a számítás 10-15-20 évre, egyszeri díjas szerződéseknél 5-10-20 évre történik – igazodva a konkrét termék esetében ténylegesen elérhető tartamokhoz. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

Fontos tudni, hogy a nyugdíjbiztosítások esetében a fenti számítási mód annyiban tér el, hogy a biztosító folyamatos díjas szerződések esetén 45-50-55 éves biztosítással, egyszeri díjas szerződések esetén 45-55-60 éves biztosítással számol, a hozzájuk értelemszerűen tartozó 20-15-10, illetve 20-10-5 éves biztosítási időtartamokkal. Ez a számítási mód azért, hogy figyelembe veszi a kérdéses termék speciális tulajdonságát, – miszerint az jellemző módon nyugdíjba vonuláskor szolgáltat – pontosabb tájékoztatást nyújt az ügyfelek számára. A megkülönböztetethezesség érdekében a nyugdíjbiztosítások esetén a TKM helyett a TKM<sup>ny</sup> jelölést alkalmazzuk.

A TKM számítás figyelembe vesz minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön az

adott befektetést befektetési egységekhez kötött terméken keresztül vásárolta meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékkerheket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

#### Jelen Folyamatos Díjfizetésű Partner Életív Program TKM értékei:

Tartam	TKM értékek	
	Minimum	Maximum
10 éves tartam esetén (10 éves megtakarítási időszakkal)	4,63%	8,07%
15 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakkal)	3,08%	6,47%
15 éves tartam esetén (maximális, 15 éves megtakarítási időszakkal)	3,44%	6,84%
20 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakkal)	2,55%	5,93%
20 éves tartam esetén (maximális, 20 éves megtakarítási időszakkal)	2,82%	6,20%

Felhívjuk figyelmét, hogy jelen termék az alábbi esetekben meghaladja a TKM Szabályzat által javasolt TKM limitértéket:

- 10 éves futamidőnél a felső értéket
- 15 éves futamidőnél a felső értéket
- 20 éves futamidőnél a felső értéket

#### Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendők, azt feltételezve, hogy a szerződés a biztosítási tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik, és a megállapított díj a tartam során maradéktalanul megfizetésre kerül. A TKM mutató nem a megvásárolni kívánt konkrét szerződéssel kapcsolatban ad pontos képet a költségekről, hanem megközelítő tájékoztatást nyújt az adott termékkel kapcsolatos költségekről, amelyek természetesen a szerződés egyedi paramétereire tekintettel akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM-től.

A TKM számítására és alkalmazására vonatkozó szabályzat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján ([www.mabisz.hu](http://www.mabisz.hu)) olvasható.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a TKM mutató fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra vonatkozó ügyféltájékoztatásnak. Nem elhanyagolható szempont a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (baleset vagy életbiztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy a tartam alatt esetleg megváltozó élethelyzetben a termék mennyire testre szabható (pl. milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás), mennyire likvid az adott szerződésben elhelyezett összeg, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyféligények kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége).

Köszönjük figyelmét és bízunk abban, hogy a TKM bevezetésével is hozzájárulunk ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált, befektetési egységekhez kötött biztosítások költségszintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

A TKM tájékoztatás időpontja: 2014. július 15.