

**Biztosító**

## ÉLETÍV PROGRAM KONDÍCIÓS LISTÁJA AZ EGYSZERI DÍJFIZETÉSŰ NYUGDÍJCÉLÚ ÉLETÍV PROGRAMHOZ

**Tartalomjegyzék**

Általános rendelkezések, szerződés létrejötte .....	1
Közlési és változásbejelentési kötelezettség, jognyilatkozatok .....	1
Biztosítási díj .....	1
Eseti díj .....	1
Elvonások, költségek .....	1
Rendszeres pénzkivonás .....	1
Befektetéssel kapcsolatos rendelkezések .....	2
Eszközalapváltás .....	6
Átírányítás .....	6
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 – Nyugdíjbiztosítási Feltételek (továbbiakban: Feltételek) és az Életív Program Melléklete az Egyszeri Díjfizetésű Nyugdíjcélú Életív Programhoz (továbbiakban: Melléklet) együttesen képzik a szerződés feltételeit. Jelen Kondíciós Lista tartalmazza a Feltételekben megjelölt, a GB771 jelű Egyszeri Díjfizetésű Nyugdíjcélú 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 a 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: 5000 Ft

**KÖZLÉSI ÉS VÁLTOZÁSBEJELENTÉSI 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 kivéve, ha a biztosítási szerződésre vonatkozó feltételek ettől eltérően rendelkeznek (pl. díjfizetés újrarendelése), de személyesen is kezdeményezhetők a biztosító bármelyik ügyfélszolgálati irodájában.

5. A biztosító a hozzá intézett egyes jognyilatkozatok, kérelmek és beje-

lentések 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. Egyszeri díj minimuma: 200 000 Ft

7. A biztosítási díj befizetésére a biztosító következő számlaszáma szolgál: 11794008-20071099 OTP Bank Nyrt.

**ESETI DÍJ**

8. Eseti díj minimuma: 20 000 Ft

**ELVONÁSOK, KÖLTSÉGEK**

9. Eszközalap-kezelési költség havi mértéke:

a. Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	0,146%
b. Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,146%
c. Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	0,146%
d. Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	0,024%
e. Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	0,035%
f. Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	0,024%
g. Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	0,035%
h. Pénzpiaci Forint Eszközalap	0,024%

10. Ügyfél kérésére kiállított értesítő költsége: 500 Ft

**RENDSZERES PÉNZKIVONÁS**

11. Rendszeres pénzkivonási összeg minimuma: 20 000 Ft

12. Rendszeres pénzkivonás bejegyzésének költsége: 0 Ft

## BEFETTESSEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

13. Az egyszeri és eseti díj befektetési egységekre váltása az összeg biztosítóhoz való beérkezése utáni 3. munkanapon érvényes eladási árfolyamon történik.

14. Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, eszközalapváltás, 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.

### 15. Választható eszközalapok és befektetési politikájuk

Az egyes eszközalapokra 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 eszközalapok befektetési politikáját követően feltüntetett kockázati besorolások e skálát követik. A kockázati tényezők részletes bemutatását a 17. pont tartalmazza.

#### a. Eszközalap neve: **Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Európában székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb külföldön kibocsátott részvény; átváltoztatható kötvény; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; hazai és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; 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 aktív befektetési politikával a szokásos részvénypiaci hozamokat meghaladó hozamot érjen el a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap elsősorban stabil fundamentális helyzetű, kedvező kilátásokkal rendelkező európai vállalatok részvényeibe fektet meg magas diverzifikáció mellett. Az aktív befektetési politika lehetővé teszi, hogy az alapkezelő az átlagosnál magasabb várható hozamú értékpapírok körütekintő kiválasztásával a benchmarkot meghaladó hozamra törekedjen. Az eszközalap a befektetési politikát hasonló eszközökbe fektető befektetési alapokba történő befektetésekkel is megvalósíthatja. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap befektetéseinek jelentős része devizában kerül elszámolásra, így a forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap megcélzott részvényaránya 100%, a minimális arány pedig 70%. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni válogatott európai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A részvényekre jellemző magas kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv legalább 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: .....	6
<b>Egyéb kockázatok:</b> Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
<b>Általános befektetési kockázat:</b> .....	6

Ajánlott időtáv: minimum 10 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított, az európai részvénypiacok teljesítményét leképező MSCI Europe Index.

#### b. Eszközalap neve: **Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Az Európai Monetáris Unió (euróövezet) államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb 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 eurózána kis- és középvállalataiban rejlő hosszú távú növekedési lehetőségeket részvényekbe történő befektetéssel, magasfokú iparági és földrajzi diverzifikáció mellett. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. 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 az eszközértékének minimum 60%-át az eurózána kis- és középvállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő eltérhet az előzőek szerint. Az eszközalap 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 köthet származékos ügyletet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja 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 nagyságrendekkel növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni az eurózána kis- és középvállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. 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: .....	6
Kamatkockázat: .....	1
Kibocsátói/hitelezési kockázat: .....	2
Devizaárfolyam-kockázat: .....	6
<b>Egyéb kockázatok:</b> Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
<b>Általános befektetési kockázat:</b> .....	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.

#### c. Eszközalap neve: **Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Az Európai Monetáris Unió (euróövezet)

zet) államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; egyéb 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; pénzpiaci befektetési alap jegye; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja a szokásos részvényhozamokat meghaladó hozam elérése elsősorban olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyek elkötelezettek a fenntartható fejlődés mellett. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. A befektetést hosszú távra (minimum 10 év) ajánljuk olyan felelősen gondolkodó befektetőknek, akik szeretnék 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 etikusan gazdálkodnak, mivel ezek a vállalatok eredményes működése hosszú távon is fenntartható. Az eszközalap az eszközértékének minimum 60%-át az eurózóna vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyongazdálkodó eltérhet az előzőek szintjét. 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 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 gyengülése javíthatja, míg a forint erősödése ronthatja 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: .....	6
Kamatkockázat: .....	1
Kibocsátói/hitelezési kockázat: .....	2
Devizaárfolyam-kockázat: .....	6

**Egyéb kockázatok:** Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetési 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.

**d. Eszközalap neve: Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyar állam által magyar forintban kibocsátott állampapír; bankbetét.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy hosszú távú befektetési lehetőséget kínáljon, elsősorban hazai hosszú lejáratú állampapírokba történő befektetéssel, a hosszú lejáratú kötvényekre jellemző magas árfolyam-ingadozás mellett. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a megcélzott befektetési időszakkal rövidebb távú állampapírokba is fektethet. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása, amennyiben az eszközalap céljának elérésére az

adott értékpapír a legalkalmasabb. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik hosszú távon a kockázatmentesnél magasabb várható hozamot szeretnének elérni a hosszú lejáratú államkötvények által kínált hozamprémium kihasználásával, mérsékelt hitelezési kockázat vállalása mellett. A hosszabb lejáratú kötvények piaci hozamszint-változásra való erős érzékenysége miatt rövid távon az eszközalap árfolyam-ingadozása magas. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 20 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba fektethet. A hosszú lejáratú kötvény típusú befektetésekre jellemző magas kockázat, illetve a befektetési portfóliót alkotó kötvények jellemzően hosszú lejáratú miatt az ajánlott befektetési időtáv legalább 15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: .....	3
Kamatkockázat: .....	7
Kibocsátói/hitelezési kockázat: .....	2
Devizaárfolyam-kockázat: .....	1

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

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

**Ajánlott időtáv:** minimum 15 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le. Az eszközalapnak nem célja a referencia-index követése, ezért a benchmark feltüntetése tájékoztató jellegű.

**e. Eszközalap neve: Magyar Horizont 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 jelzaloglevelek, 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; pénzpiaci 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 befektetésekénél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzalogleveleket, gazdálkodó által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba fektethet. Az eszközalap a hozamváltozásokra érzékeny, különösen a forint kamatok várható csökkenése esetén ajánlható befektetés, a hozamszint emelkedése viszont kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A rövid távú kocká-

zatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb, a részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

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

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

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

**Ajánlott időtáv:** minimum 5-15 év

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

**f. Eszközalap neve: Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** Magyar állam által magyar forintban kibocsátott állampapír; bankbetét.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy középtávú befektetési lehetőséget kínáljon mérsékelt kockázat mellett, elsősorban hazai középtávú állampapírokba történő befektetéssel. Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió a rövid távú pénzügyi piacnál magasabb hozamcél elérése, valamint az ajánlott befektetési időtávhoz történő igazodás érdekében a rövid lejáratú magyar állampapíroknál magasabb kockázatú középtávú és hosszú távú állampapírokat is tartalmazhat. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása, amennyiben az eszközalap céljának elérésére az adott értékpapír a legalkalmasabb. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik középtávon a kockázatmentesnél magasabb várható hozamot szeretnének elérni a rövid, közepes, illetve hosszú lejáratú állampapírok által kínált hozamprémium kihasználásával, mérsékelt hitelezési kockázat vállalása mellett. A hosszabb lejáratú kötvények piaci hozamszint-változásra való érzékenysége miatt rövid távon az eszközalap árfolyam-ingadozása számottevő lehet. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A középtávú kötvény típusú befektetésekre jellemző számottevő árfolyam-ingadozás miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

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

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

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

**Ajánlott időtáv:** 5-15 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le. Az eszközalapnak nem célja a referencia-index követése, ezért a benchmark feltüntetése tájékoztató jellegű.

**g. Eszközalap neve: Magyar Spektrum 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; jelzáloglevél; átváltoztatható kötvény; magyar és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapír; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; kötvény befektetési alap jegye; pénzügyi befektetési alap jegye; állampapír repó-ügylet; bankbetét; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy a mindenkori pénzügyi hozamoknál magasabb várható hozamot érjen el, elsősorban rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetéssel, mérsékelt kockázat mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében a rövid lejáratú magyar állampapíroknál magasabb kockázatú vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket is tartalmazhat széles körű diverzifikáció mellett. Az alapkezelő törekszik a kamatláb- és csőd-kockázatok csökkentésére a befektetések átlagidejének alacsony szinten tartásával. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdonos/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentesnél magasabb hozamot szeretnének elérni mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett. A pénzügyi típusú befektetéseket meghaladó kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 3-8 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 2  
Kamatkockázat: ..... 2  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 4  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 1

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

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

**Ajánlott időtáv:** 3-8 év

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja 80%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított RMAX index, illetve 20%-ban a MAX index. Az RMAX index az egy évnél rövidebb, míg a MAX index az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

**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 bankbetétek 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. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában meg-

fogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Származékos ügyletet, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végezhet. Mivel az eszközalap kizárólag pénzügyi típusú eszközökbe fektethet, ezen eszközök megcélzott, minimális és maximális aránya egyaránt 100%. 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 1-3 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:** Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.

**Általános befektetési kockázat:** ..... 1  
**Ajánlott időtáv:** 1-3 év

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

## 16. Tájékoztatói 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.groupama.hu](http://www.groupama.hu)) megtekinthetők. Fentiekről a szerződő a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban is felvilágosítást kaphat.

## 17. 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 profilját. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalapok merev portfólióösszetételi kööttségek nélkül a jogszabályok és az eszközalap befektetési politikája 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 (3 hónapnál nem hosszabb futamidejű bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok, pénzügyi befektetési alapok jegyei) kerülnek átmeneti időre, a befektetési tranzakció(k) lezárultáig. A likviditási célból tartott eszközök maximális aránya 10%, de a megcélzott arány 0%. A vagyonkezelő tarthat az eszközalap 10%-át nem meghaladó értékben likvid eszközöket a befektetési portfólióban a piaci mozgások hatékonyabb kihasználásának céljából is. Pénzügyi, illetve kötvény típusú alapok esetén a befektetési cél elérése érdekében a bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok és egyéb pénzügyi eszközök maximális aránya 10%-nál magasabb is lehet, ez esetben a maximális érték az adott eszközalap befektetési politikájában feltüntetésre kerül. 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 eszköztípus 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. Országkockázat

A befektetés célországában (az értékpapír kibocsátójának szék-

helye) politikai vagy társadalmi nyugtalanságok, az általános jogbiztonság romlása, államosítások, kisajátítások, illetve a helyi fizetőeszköz leértékelése veszteséget okozhatnak. Ebbe a kategóriába tartozik az előzőeken kívül az adott ország makrogazdasági és nemfizetési kockázata is. Az országkockázatba csak azok a kockázati elemeket kell belefoglalni, melyek nem speciálisan egy adott külföldi kibocsátóhoz kötődnek, hanem általában annak az országnak a politikai-gazdasági helyzetéből adódnak, melyben a kibocsátó székhelye van.

#### a/2. 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/3. 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 részvénypiaci kockázatánál magasabb.

#### a/4. Infláció

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetés likvidálásakor vásárlóértékét teszi bizonytalaná. 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/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. 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 ígérek teljesítésére, ami a befektetőknek 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 esz-

közök egy része még elfogadható kockázatú, de a legalacsonyabb (CCC-D) besorolásúak már igen magas befektetési kockázatot jelentenek.

#### a/7. **Partnerkockázat**

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

#### a/8. **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 árváltozás 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 jellemezhetők egy 1-től 7-ig terjedő skálán az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7. A likviditási kockázat kivételével a piaci kockázatokra általánosan jellemző, hogy a befektetés értékét pozitív és negatív irányban egyaránt befolyásolhatják.

#### 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 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. A piaci árváltozási kockázat legjellemzőbb típusai a részvénykockázat, árukockázat, és az ingatlanok kockázata, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetés értékét.

#### b/2. **Részvénykockázat**

A részvények és egyéb tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok magukban hordozzák a kibocsátó csődjének, illetve felszámolásának kockázatát, amely az értékpapírok értékének részbeni vagy teljes elvesztését jelentheti. Ezen kívül a kibocsátó jövőbeli nyereségességével kapcsolatos várakozások, kilátások, előrejelzések, illetve az általános tőkepiaci hangulat, a befektetők jellemző kockázatvállalási hajlandósága is jelentősen befolyásolja a befektetés értékét. Az ilyen értékpapírok értékének alakulása jelentős ingadozást mutathat, ezért rövid távon más befektetési formáknál nagyobb valószínűséggel fordulhat elő negatív hozam. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, a részvényárfolyamok emelkedése kedvezően, míg a részvényárfolyamok csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

#### b/3. **Árukockázat**

A részvényekhez hasonlóan magas az árupiaci befektetések piaci árváltozásának kockázata, amely elsősorban a különféle ipari nyersanyagok, energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, élelmiszerek kereslet-kínálati viszonyainak alakulásához, illetve az erre vonatkozó jövőbeli várakozásokhoz kapcsolódik. Az árupiacok hozamai nem mozognak jellemzően együtt az egyéb eszközkategóriák hozamával, ezért az árupiacok jelenléte a befektetési portfólióban csökkentheti annak általános kockázatát.

#### b/4. **Ingatlanok kockázata**

Az ingatlanok piaci árváltozási kockázata szintén jelentős, továbbá ezen eszközosztályt az átlagosnál lassabb értékesíthetőség miatt fokozott likviditási kockázat is jellemzi. Az ingatlanbefektetési ala-

pok bizonyos esetekben korlátozásokat és költségeket vezethetnek be a befektetési jegyek forgalmazására vonatkozóan. Az ingatlanok árázása szabályozott, sztenderd piac hiányában esetenként nem valós piaci árakon, hanem becsléseken alapul, ezért a befektetési jegyek értéke nagyobb ingadozásokat mutathat. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, az ingatlanárak emelkedése kedvezően, míg az ingatlanárak csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

#### b/5. **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 nettó 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. Amennyiben az adott eszközalap befektetési politikája ettől eltérően nem tartalmaz, a kamatszintek emelkedése kedvezőtlenül, míg a kamatszintek csökkenése kedvezően befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

#### b/6. **Devizaárfolyam-kockázat**

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

#### b/7. **Likviditási kockázat**

Bizonyos tőkepiaci eszközök és szegmensek sajátosságai, a piac viszonylagos fejletlensége következtében, vagy általános piaci krízishelyzetben bármely tőkepiac esetében a befektetési eszközök forgalma olyan csekély lehet, hogy az az eszközök értékesítését (különösen ha nagyobb értékű tranzakcióról van szó) megnehezítheti. Ebben az esetben az eszközök értékesítése a szokásosnál jóval hosszabb időt vehet igénybe, esetenként az eladási ár a szokásos piaci ártól kedvezőtlen irányban eltérhet, így a likviditási kockázat kedvezőtlenül befolyásolhatja az eszközalap árfolyamát. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyfelek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére.

## ESZKÖZALAPVÁLTÁS

18. Eszközalapváltás költsége:

0,25%

19. Biztosítási évenként az első két, szerződő által kezdeményezett eszközalapváltás ingyenes.

## ÁTIRÁNYÍTÁS

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

21. Átirányítás költsége: 0 Ft

## HOZAMMONITOR SZOLGÁLTATÁSOK

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

23. 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.

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

Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Európa Csillagai 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%
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%
Magyar Spektrum Kötvény Forint Eszközalap	3% 4% 5%	3% 4% 5%	0%- 2% 0%- 4% 2%- 4%

## STOP-LOSS SZOLGÁLTATÁS

25. A Stop-loss szolgáltatás által indított automatikus eszközalapváltás a Stop-loss jelzés alapján szolgáló árfolyam napját követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

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

## HOZAMVADÁSZ SZOLGÁLTATÁS

27. A Hozamvadász szolgáltatás által indított automatikus eszközalapváltás a Hozamvadász jelzés alapján szolgáló árfolyam napját követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

28. Hozamvadász szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## PROFITVÉDELEM SZOLGÁLTATÁS

29. A Profitvédelem szolgáltatás által indított automatikus átváltás a Profit-

védelem jelzés alapján szolgáló napot követő 3. munkanapon érvényes árfolyamon kerül végrehajtásra.

30. Profitvédelem szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## EGYÉB KONDÍCIÓK

31. Tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról

### Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt 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. Felhívjuk a figyelmét, hogy jelen termék egyben nyugdíjbiztosítás is.

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 az életbiztosítások TKM Szabályzatban meghatározott körére, továbbá azt is vállalják, hogy a mutató értékéről Önt mint leendő szerződőt előzetesen tájékoztatják annak érdekében, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni.

A nyugdíjbiztosítások esetében a TKM számítás figyelembe veszi ezen termékcsoport speciális tulajdonságát – miszerint az jellemző módon nyugdíjba vonuláskor szolgáltat –, annak érdekében, hogy pontosabb tájékoztatást nyújtson az ügyfelek számára. A megkülönböztethetőség érdekében a nyugdíjbiztosítások esetén a TKM helyett a TKM<sup>ny</sup> jelölést alkalmazzák a biztosítók.

### Mi a TKM<sup>ny</sup>?

A Teljes Költség Mutató<sup>ny</sup> (TKM<sup>ny</sup> 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<sup>ny</sup> megmutatja, hogy adott paraméterek mentén **közelsítőleg mekkora hozamvesztés érí Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest** amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked nyugdíjbiztosítási terméken érte el.

### Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM<sup>ny</sup> segítségével – a típuspéldán keresztül – Ön **egyszerűbben össze tudja hasonlítani** a magyar életbiztosítási piacon kínált nyugdíjbiztosítások költségszintjeit.

### Lássunk egy egyszerű típuspéldát!

#### A biztosított kora és a biztosítás időtartama

- A biztosító folyamatos díjas szerződések esetén 45-50-55 éves biztosítottal, egyszeri díjas szerződések esetén 45-55-60 éves biztosítottal számol, a hozzájuk értelemszerűen tartozó 20-15-10, illetve 20-10-5 éves biztosítási időtartamokkal.
- A TKM<sup>ny</sup> kalkuláció azért készül különböző időtartamokra, hogy látható legyen, miként befolyásolja a futamidő a termék költségtelherelését. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

#### A biztosítás díja és a díjfizetés módja

A fenti életkorú biztosított

- 2 200 000 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 nyugdíjbiztosításban foglalt élet- és/vagy balesetbiztosítási, illetve egészségbiztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati biztosítási szolgáltatást is tartalmaz (pl. élet- vagy balesetbiztosítás). A TKM<sup>ny</sup> a biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó biztosítási fedezetek kockázati díját veszi figyelembe költségként.

Jelen Egyszeri Díjfizetésű Nyugdíjcélú Életív Program esetében a szerződésben épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:

A biztosított tartam alatt bekövetkező halála vagy legalább 40%-os mértéket elérő egészségkárosodása esetén a biztosító az egyéni számla értékét és a kockázati biztosítási összeg (az egyszeri díj 10%-ának szerződő által választott többszöröse) együttesét fizeti ki a kedvezményezett részére. Egyéb esetekben a biztosító haláleseti és egészségkárosodás esetére járó szolgáltatása az egyéni számla értékének kifizetését foglalja magában. A biztosított társadalombiztosítási nyugellátásról szóló jogszabály szerinti nyugdíjszolgáltatásra történő jogosultságának megszerzése esetén a biztosító az egyéni számla összegét fizeti ki a kedvezményezettnek, ha a biztosítási esemény bekövetkezésének időpontja a 7. biztosítási évforduló utánra esik, egyébként a díjtartalék kerül kifizetésre.

A TKM<sup>ny</sup> 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 Egyszeri Díjfizetésű Nyugdíjcélú Életív Program TKM<sup>ny</sup> értékei:

Tartam	TKM <sup>ny</sup> értékek	
	Minimum	Maximum
5 éves tartam esetén	2,76%	4,51%
10 éves tartam esetén	2,83%	4,58%
20 éves tartam esetén	1,92%	3,65%

A TKM<sup>ny</sup> érték 5 és 10 éves tartam között nem monoton csökkenő, a köztes évekre vonatkozó TKM<sup>ny</sup> sávok a következők:

- 6 éves tartam esetén: 2,77% – 4,52%
- 7 éves tartam esetén: 2,79% – 4,53%
- 8 éves tartam esetén: 2,80% – 4,55%
- 9 éves tartam esetén: 2,82% – 4,56%

A TKM Szabályzat által javasolt alsó limitértéket meghaladó TKM<sup>ny</sup>-et eredményező eszközalapok a következők:

- Eurózóna Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap
- Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap
- Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap

Az ezen eszközalapokhoz tartozó, 5, 10 és 20 éves futamidőre számolt TKM<sup>ny</sup> értékek megegyeznek a fenti táblázatban feltüntetett TKM<sup>ny</sup> maximummal (5 évre 4,51%, 10 évre 4,58%, 20 évre 3,65%). Az ajánlott TKM<sup>ny</sup> limitértéktől (5 és 10 évre 4,25%, 20 évre 3,50%) történő eltérés indoka, hogy a fenti eszközalapok (indirekt módon) külföldi, euróban denominált részvényekbe fektetnek. A részvénybefektetéseket aktívan kezelik, tematikus szűrés és folyamatos elemzés mellett. A szelektív stratégia miatt a várható hozam meghaladja a benchmarkot. Az eltérést az előbbi okok alapján teljes egészében az eszközalapokhoz rendelt magasabb eszközalap-kezelési költségek és/vagy mögöttes vagyionkezelési költségek indokolják.

### Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM<sup>ny</sup> értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendőek, **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<sup>ny</sup> érték által bemutatott költség szint nem szükségszerűen azonos a megvásárolni kívánt konkrét szerződés költségeivel, hanem arról megközelítő tájékoztatást nyújt. A szerződés egyedi paramétereinek függvényében a konkrét szerződés költségei akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM<sup>ny</sup> értéktől.

A TKM<sup>ny</sup> 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<sup>ny</sup> 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 (élet-, baleset- vagy egészségbiztosítás) 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<sup>ny</sup> bevezetésével is hozzájárulunk ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált nyugdíjbiztosítások költségintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott, informált döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

A TKM tájékoztatás időpontja: 2016. január 1.