

## ÉLETÍV PROGRAM KONDÍCIÓS LISTÁJA FOLYAMATOS DÍJFIZETÉSŰ NYUGDÍJHOZÓ 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	2
Befektetéssel kapcsolatos rendelkezések	2
Eszközalapváltás	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 – Nyugdíjbiztosítási Feltételek (továbbiakban: Feltételek) és az Életív Program Melléklete a Folyamatos Díjfizetésű Nyugdíjhozó Életív Programhoz (továbbiakban: Melléklet) együttesen képezik a szerződés feltételeit. Jelen Kondíciós Lista tartalmazza a Feltételekben megjelölt, a GB778 jelű Folyamatos Díjfizetésű Nyugdíjhozó 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

### KÖZLÉS ÉS VÁLTOZÁSBEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG, JOGNYILATKOZATOK

4. A biztosítóhoz intézett – kérdésnek, panasznak nem minősülő – jognyilatkozatok, kérelmek (pl. szerződés módosítás 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:

- |   |             |
|---|-------------|
| a. 20 év alatti megtakarítási időszak esetén          | 8000 Ft/hó; |
| b. 20 éves vagy hosszabb megtakarítási időszak esetén | 5000 Ft/hó. |

7. Adminisztrációs díjrész kezdeti mértéke: 600 Ft/hó

8. Havitól eltérő díjfizetési gyakoriság esetén a díjrészek a havi összegeknek a választott díjfizetési gyakoriságnak megfelelő egész számú többszörösei.

9. Díjkezdmény:

- |   |
|---|
| a. Éves díjfizetési gyakoriság vagy banki díjlehívással történő díjfizetés esetén a biztosító 20% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből.  |
| b. Éves díjfizetési gyakoriság esetén, amennyiben a megtakarítási díjrész eléri a szerződéskötéskor érvényes 6.a. pont szerinti minimális megtakarítási díjrész kétszeresét, a biztosító 50% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből. |
| c. Az a. és b. pontokban leírt kedvezmények nem összevonhatók. A biztosító automatikusan a magasabb kedvezményt nyújtja a szerződőnek, ha mindkét pont szerint kedvezményre jogosult.   |

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

### ESETI DÍJ

11. Eseti díj minimuma: 20 000 Ft

### ELVONÁSOK, KÖLTSÉGEK

12. 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 Dinamikus Kötvény Forint Eszközalap	0,035%
e. Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	0,028%
f. Magyar Hozam Plusz Kötvény Forint Eszközalap	0,035%
g. Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	0,028%
h. Pénzpiaci Forint Eszközalap	0,028%

13. Ügyfél kérésére kiállított értesítő költsége: 500 Ft

## RENDSZERES PÉNZKIVONÁS

14. Rendszeres pénzkivonási összeg minimuma: 20 000 Ft

15. Rendszeres pénzkivonás bejegyzésének költsége: 0 Ft

## BEFETTESSEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

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

17. 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 egységszámmal hajtja végre.

### 18. 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 20. 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; átváltatható 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 be 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 likviditást biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. 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

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

**Általános befektetési kockázat:**..... 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%, amellyől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyongazdálkodó eltérhet az előzőek szerint. Az eszközalap a szükséges likviditást 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 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: .....	6
Kamatkockázat: .....	1
Kibocsátói/hitelezési kockázat: .....	2
Devizaárfolyam-kockázat: .....	6

**Egyéb kockázatok:** Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentráció; 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.

**c. Eszközalap neve: Eurózána Fenntartható Fejlődés 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; pénzüpi 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 diversifikált 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 szeretnének magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. 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 eurózána vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő elterhet az előzőek szerint. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzüpi 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 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.

**d. Eszközalap neve: Magyar Dinamikus 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; pénzüpi 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 befektetésekhez magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyonát elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, 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 diversifikált 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 pénzüpi 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 kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb, a részvénybefektetésekhez 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:** 5-15 év

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

**e. 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 állampapírokkal történő befektetéssel, a hosszú lejáratú kötvényekre jellemző magas árfolyam-ingadozás mellett. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a megcélzott befektetési időszaknál rövidebb távú állampapírokkal 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-in-

gadozása magas. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 20 százaléknak mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A hosszú lejáratú kötvény típusú befektetésekre jellemző magas kockázat, illetve a befektetési portfóliót alkotó kötvények jellemzően hosszú lejáratra 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 befektetői 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.

**f. Eszközalap neve: Magyar Hozam Plusz 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 mindenkor piaci 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 államkötvényeknél 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 tulajdon- és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 50 százaléknak 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.

**g. 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 piaci hozamok elérése, valamint az ajánlott befektetési időtávhoz történő igazodás érdekében a rövid lejáratú magyar államkötvényeknél magasabb kockázatú középtávú és hosszú távú államkötvényeket 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 százaléknak 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.

**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. 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. 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.

## 19. 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) megtekinthetők. Fentiekről a szerződő a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban is felvilágosítást kaphat.

## 20. 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 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 befek-

tetési 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 székhelye) 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 elemek 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 részvénytársasági kockázatánál magasabb.

#### a/4. 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/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 ígéretük teljesítésére, ami a befektetőknek kockáza-

tot 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.

#### a/7. **Partnerkockázat**

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/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 jellemezhetőek 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 kockázattávallási 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 kapcsoló-

dik. 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 alapok bizonyos esetekben korlátozásokat és költségeket vezethetnek be a befektetési jegyek forgalmazására vonatkozóan. Az ingatlanok árázása szabályozott, sztetend 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 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 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 kedvezőtlenül 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

21. Eszközalapváltás költsége: 0,25%

22. Biztosítási évenként az első két, szerződő által kezdeményezett eszköz-alapváltás ingyenes.

## ÁTIRÁNYÍTÁS

23. 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.

24. Átirányítás költsége: 0 Ft

## HOZAMMONITOR SZOLGÁLTATÁSOK

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

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

27. 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%	0%- 5%
	15%	18%	0%-10%
	20%	20%	5%-15%
Eurózóna Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	10%	15%	0%- 5%
	15%	18%	0%-10%
	20%	20%	5%-15%
Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	10%	15%	0%- 5%
	15%	18%	0%-10%
	20%	20%	5%-15%
Magyar Dinamikus Kötvény Forint Eszközalap	3%	3%	0%- 2%
	4%	4%	0%- 4%
	5%	5%	2%- 4%
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	3%	3%	0%- 2%
	4%	4%	0%- 4%
	5%	5%	2%- 4%
Magyar Hozam Plusz Kötvény Forint Eszközalap	3%	3%	0%- 2%
	4%	4%	0%- 4%
	5%	5%	2%- 4%
Magyar Közép-távú Kötvény Forint Eszközalap	3%	3%	0%- 2%
	4%	4%	0%- 4%
	5%	5%	2%- 4%

## STOP-LOSS SZOLGÁLTATÁS

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

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

## HOZAMVADÁSZ SZOLGÁLTATÁS

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

31. Hozamvadász szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## PROFITVÉDELEM SZOLGÁLTATÁS

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

33. Profitvédelem szolgáltatás havi költsége: 0,02%

## EGYÉB KONDÍCIÓK

34. 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 leendő 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 tartalmaznak – 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 Nyugdíjhozó Életív Program esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:

A biztosított megtakarítási időszak alatt bekövetkező halála vagy legalább

40%-os mértéket elérő egészségkárosodása esetén a biztosító az egyéni számla értékét és a kockázati biztosítási összeg (150 000 Ft 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 10. biztosítási évforduló utánra esik, és a megtakarítási időszak végét legfeljebb 5 évvel előzi meg, egyébként a díjtartalék kerül kifizetésre.

#### 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 megkülönböztettség 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 valósította meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékteherket 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 Nyugdíjhozó Életív Program TKM<sup>ny</sup> értékei:

Tartam	TKM <sup>ny</sup> értékek	
	Minimum	Maximum
10 éves tartam esetén (10 éves megtakarítási időszakkal)	2,98%	4,67%
15 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakkal)	1,78%	3,46%
15 éves tartam esetén (maximális, 15 éves megtakarítási időszakkal)	2,05%	3,74%
20 éves tartam esetén (minimális, 10 éves megtakarítási időszakkal)	1,38%	3,05%
20 éves tartam esetén (maximális, 20 éves megtakarítási időszakkal)	1,57%	3,24%

Tájékoztatjuk, hogy jelen termék nyugdíjbiztosítás.

Felhívjuk figyelmét, hogy jelen termék az alábbi esetben meghaladja TKM Szabályzat által javasolt TKM<sup>ny</sup> limitértéket:

- 10 éves futamidőnél az alsó értéket

Az alsó limitértéket meghaladó TKM<sup>ny</sup>-et eredményező eszközalapok a következők:

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

Az ezen eszközalapokhoz tartozó, 10 éves futamidőre számolt TKM<sup>ny</sup> értékek megegyeznek a fenti táblázatban feltüntetett TKM<sup>ny</sup> maximummal (4,67%). Az ajánlott TKM<sup>ny</sup> limitértéktől (4,25%) 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 ok alapján teljes egészében az eszközalapokhoz rendelt magasabb eszközalap-kezelési költségek és/vagy mögöttes vagyongazdálkodási költségek indokolják.

#### 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 ügyfél igények 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. december 1.