

GB174 JELŰ GENERÁCIÓ TŐKEMEGTAKARÍTÁSI ÉLETBIZTOSÍTÁS MELLÉKLETE

A GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítás Melléklete tartalmazza a különös feltételekben definiált és a tartam során változó adatok aktuális (a szerződéskötéskor érvényes) értékét.

1. Egyszeri biztosítási díj és rendkívüli befizetés minimuma

Minimális egyszeri biztosítási díj: 200 000 Ft
A rendkívüli befizetés minimális összege: 100 000 Ft
Kedvezményes költségelésű rendkívüli befizetésre jogosító minimális megtakarítási díjrész: 20 000 Ft/hó vagy 240 000 Ft/év

2. Választható eszközalapok

A biztosító a választható eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal!
Egy adott portfóliósorba elhelyezett minimális megtakarítási díjrész vonatkozásában a biztosító nem alkalmaz korlátozást, azonban a szerződő egy portfóliósor 6 részre bonthatja meg a mindenkor aktuális 1. számú Mellékletben felsorolt portfóliók között.

2.1. Eszközalap neve: Magyar Állampapír 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; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; fedezeti célú deviza származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a portfólió reálértékének megőrzése, illetve növelése alacsony vagy mérsékelt kibocsátói kockázatot megtestesítő hitelviszony típusú értékpapírokba történő befektetéssel. Az eszközalap elsősorban a magyar állam által kibocsátott, vagy magyar állami garanciával rendelkező értékpapírokat építi be portfóliójába. Az eszközalap eszközértékének legalább 50%-át forintban jegyzett magyar állampapírba fekteti be, 100%-os megcélzott arány mellett. A vagyonkezelő a piaci lehetőségek megfelelő kihasználása érdekében eltérhet a megcélzott aránytól, elsősorban egyéb állami garanciával rendelkező kötvények, devizában kibocsátott magyar állampapírok, vagy hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok jegyeinek vásárlásával, illetve rövid vagy hosszú lejáratú bankbetét lekötésével. Az előzőeken kívül az eszközalap legfeljebb 20%-ának erejéig magyar állami garanciával nem rendelkező vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe is fektethet. Az eszközalap egyik fontos célja a hosszabb távú állampapírkamatok által kínált hozamprémium kihasználása, ezért a portfólióban nagyobb súlyt képviselnek az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok. A befektetést elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik a pénzügyi piacnál magasabb hozamra töreksznek középtávon, mérsékelt kockázat vállalása mellett. Az eszközalap célját alapvetően az értékpapírok vételének időzítésével és a hozamok lejárat szerkezetében rejlő lehetőségek kihasználásával kamat- és árfolyamnyereség formájában éri el.

Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihaszná-

nálása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 30 százaléka mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. 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 várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért 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: 4
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 3
Devizaárfolyam-kockázat: 1
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, 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 az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar államkötvények árfolyamváltozását jelzi.

2.2. Eszközalap neve: Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: gazdálkodó szervezet tőzsdén jegyzett, illetve tőzsdén kívüli részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvény befektetési alap jegye; részvényekkel és egyéb eszközökkel kapcsolatos származékos instrumentumok; eszközcsoportok szélesebb körét felhasználó aktív befektetési stratégiát megvalósító instrumentumok; külföldi államok által kibocsátott vagy garantált kötvények, egyéb kamatozó instrumentumok; 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; gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; bankbetét; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja abszolút hozam szemléletű befektetési politika alkalmazásával a rövid távú kockázatmentes befektetésekkel elérhető hozamok meghaladása közép- és hosszú távon. Emellett a biztosító az alábbiak szerint speciális – de nem a Bit. 132.§ (6)-(7) bekezdései szerinti garanciát, tőke-, illetve hozamvédelmet jelentő – befektetési védelmet ígér az eszközalapban befektetett megtakarításokra. Az egyszeri- vagy folyamatos díjfizetésű szerződésre, illetve rendkívüli (eseti) befizetésre adott napon, de a Fedezeti Vegyes Forint Eszközalapban megszakítások nélkül eltöltött legalább egy év után számított aktuális megtakarítási összeg eléri vagy meghaladja az ún. „referencianap”-on számított aktuális megtakarítási összeg adott napig terjedő időszakra levont költségekkel, illetve további esetleges (visszavásárlás vagy haláleseti szolgáltatásteljesítés miatt) egységlevonásokkal csökkentett értékét. A referencianap a számítás napjának megfelelő biztosítási évet megelőző biztosítási évben az első nap és a Fedezeti Vegyes Forint Eszközalapba esetle-

gesen történt eszközalapváltás napja közül a későbbi. Az eszközalap az ígért befektetési védelem teljesítése érdekében mérsékelt kockázatú befektetési portfóliót tart. A portfólióban szabályozott kockázat mellett kockázatos (részvények befektetési jegyek, kötvények, stb.), alacsony kockázatú kamatozó eszközök, illetve fedezeti ügyletek olyan összetételét tartja, amely biztosítja a befektetési védelem teljesítését.

A hosszú távú többlet hozam forrása a befektetési portfólió kockázatos részének teljesítménye, illetve ezen eszközök portfólióbeli súlyának megfelelő időzítésű változtatása. A befektetési portfólió kockázatos része legfeljebb a részvénypiacok általános kockázatával rendelkezik.

Az eszközalap törekszik a kockázatos eszközállomány olyan megválasztására, illetve összetételére, amely önmagában is ellenőrzött mértékű kockázat mellett képes a kockázatmentes hozamokat meghaladó teljesítmény biztosítására. **Az abszolút hozam szemlélet miatt az egyes befektetési eszközök minimális, maximális, illetve megcélzott részarányára vonatkozóan nincs megkötés. Az eszközalap devizája forint.** Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 100 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv 2-5 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal, valamint nem garantálja az e megtakarításokon elért pozitív bruttó biztosítási hozamot, az ebből eredő befektetési kockázatot a szerződő viseli. A vállalt speciális befektetési védelem alapján a szerződő az előírt feltételek teljesülése esetén is szenvedhet el veszteséget, a biztosító által levont költségek mértékéig.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat: 2
Ajánlott időtáv: 2-5 év.

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

2.3. Eszközalap neve: Magyar Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a részvények jellegéből adódóan magasabb befektetési kockázat mellett **hosszú távon várhatóan az állampapír hozamokat meghaladó hozamot érjen el.** Az eszközalap elsősorban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba fektet. Elsősorban a BUX index meghatározó értékpapírjai kerülnek a portfólióba, de emellett más, a budapesti tőzsdén jegyzett és nem jegyzett értékpapírokba és egyéb részvényekbe is fektethet az eszközalap. **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyongazdálkodó a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá.** Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat: 7
Ajánlott időtáv: legalább 15 év.

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a Budapest Értéktőzsde által számított BUX index, amely a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett legnagyobb részvények teljesítményét képezi le. Az index teljes hozam alapú, az esedékességek az indexbe újra-befektetésre kerülnek.

2.4. Eszközalap neve: Fejlett Európai Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy Európa fejlett országai részvénypiacainak hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama **hosszú távon a fejlett piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett.** **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyongazdálkodó a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá.** Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. 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 a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. 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: 7

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

Általános befektetési kockázat: 6
Ajánlott időtáv: legalább 10 év.

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja a DJ STOXX 600 Net Return Index (Bloomberg kód: **SXXR** Index). Az index szabad közkezdánnyaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú index, amely az európai fejlett részvény-piacok teljesítményéről nyújt útmutatást.

2.5. Eszközalap neve: Magyar Jelzálog Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországon bejegyzett jelzálog hitel-intézetek által kibocsátott nyilvános és nem nyilvános kibocsátású, tőzsdén jegyzett és tőzsdén kívüli jelzáloglevelek; 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; gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; bankbetét; pénzpiaci befektetési alap jegye.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a fejlődő jelzáloglevél piacon az állampapírokénál magasabb várható hozam realizálása közepes, 3–5 éves időtávon. Az eszközalap portfólióját elsősorban jelzáloglevelek és magyar állampapírok alkotják, ezen két eszköz megcélzott aránya 100%, 50%-os minimális arány mellett. A jelzáloglevél szakosított hitelintézet (jelzálogbank) által kibocsátott speciális értékpapír, amely a jelzálogbank által nyújtott hitelek finanszírozza. A jelzáloglevél fedezetét elsősorban a nyújtott hitelek, végső soron pedig azon ingatlanok biztosítják, amelyekre a jelzálogbank hitelt folyósított, szigorú törvényi biztosítékok mellett. A jelzáloglevelek az állampapírokéhoz hasonló kockázat mellett várhatóan azoknál magasabb hozamot biztosítanak. Az eszközalap a piaci lehetőségek megfelelő kihasználása érdekében eszközértékének legfeljebb 30%-ának erejéig vállalati kötvényekbe is fektethet, melyeknek kockázata meghaladhatja a jelzáloglevelek és állampapírok kockázatát.

Az eszközalap devizája forint. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 30 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekre viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért 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:	4
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	4
Devizaárfolyam-kockázat:	1
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, 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 az Államadósság Kezelő Központ által számolt MAX index (Bloomberg kód: MAX IDX Index). Az index összetétele évente többször felülvizsgálatra kerül. Az index teljes hozam alapú, az esedékességek az indexbe újra-befektetésre kerülnek.

2.6. Eszközalap neve: Euró Államkötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: külföldi állam vagy önkormányzat által kibocsátott vagy garantált kötvény, kincstárjegy, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; magyar állam által kibocsátott vagy garantált kötvény, kincstárjegy, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; az Európai Központi Bank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; értékpapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; bankbetét; pénzpiaci befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja a portfólió euróban számolt reálértékének megőrzése és az euróövezeti infláció feletti hozam mértékének maximalizálása középtávon. Az eszközalap elsősorban OECD vagy EGT tagállam állami garanciájával rendelkező, euróban kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet. Ezen eszközök minimális aránya a portfólióban 70%, míg a megcélzott arány 100%. Az eszközalap célját alapvetően az értékpapírok vételének időzítésével és a hozamok lejárat szerkezetében rejlő lehetőségek kihasználásával kamat- és árfolyamnyereség formájában éri el.

Az eszközalap devizája forint. 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 a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 30 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekre viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb 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:	2
Kamatkockázat:	4
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	2
Devizaárfolyam-kockázat:	7
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
Általános befektetési kockázat:	6
Ajánlott időtáv: legalább 10 év.	

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Market Tracker 3–5 Yr TR index (Bloomberg kód: EUM2TR Index). Az index teljes hozam alapú, az esedékességek az indexbe újra-befektetésre kerülnek.

2.7. Eszközalap neve: Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: külföldi állam vagy önkormányzat által kibocsátott vagy garantált kötvény, kincstárjegy, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; magyar állam által kibocsátott vagy garantált kötvény, kincstárjegy, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; az Európai Központi Bank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; értékpapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; bankbetét; pénzpiaci befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja az európai fejlett kötvény-piacokba történő befektetés a devizakockázat aktív fedezése mellett. Az eszközalap lehetőséget nyújt arra, hogy a befektetők az európai kötvénypiacon elérhető, kibocsátói szempontból biztonságos értékpapírokba fektethessenek számottevő devizakockázat vállalása nélkül. Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap elsősorban fejlett európai országok állami garanciájával rendelkező, euróban kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet. Ezen eszközök minimális aránya a portfólióban 70%, míg a megcélzott arány 100%. Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az eset-

ben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diversifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.

Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 30 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért 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: 4
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 2
Devizaárfolyam-kockázat: 2

Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat, 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 az IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index (Bloomberg kód: QW1A Index). Az index összetétele évente többször felülvizsgálatra kerül. Az index teljes hozam alapú, az esedékességek az indexbe újra-befektetésre kerülnek.

2.8. Eszközalap neve: Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Európa felzárkózó államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; deviza származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; bankbetét; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy az Európai Unióhoz frissen csatlakozott, csatlakozásra váró és más kelet- és dél-európai országok részvénytőzsdéjén hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel, a devizakockázat aktív fedezése mellett. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a régió piacaitól várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett. A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá. Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat. 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 értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú be-

fektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 15 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat: 7

Ajánlott időtáv: legalább 15 év.

Benchmark: Az eszközalap benchmarkja az S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index (Bloomberg kód: STBMEECQ Index). Az index összetétele negyedévente felülvizsgálatra kerül, egy részvény súlya legfeljebb 24 százalék lehet. Az index szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú teljes hozam index, amelyben az osztalékok újra-befektetésre kerülnek.

2.9. Eszközalap neve: Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a világ fejlett országai részvénytőzsdéjén hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel, a devizakockázat aktív fedezése mellett. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon a fejlett piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett. A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá. Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat. 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 értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. 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:	2
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat , Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
Általános befektetési kockázat:	6
Ajánlott időtáv: legalább 10 év.	

Benchmark: Az eszközalapok benchmarkja az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index). Az index összetétele évente többször felülvizsgálatra kerül. Az index szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú teljes hozam index, amelyben az adózás utáni osztalékok újra-befektetésre kerülnek.

2.10. Eszközalap neve: Globális Fejlődő Piaci Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a világ fejlődő országai részvénytőzsdéjének hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára részvényekben és részvénykockázatot képviselő instrumentumokban történő befektetéssel, **a devizakockázat aktív fedezése mellett.** A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama **hosszú távon** a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett. **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá.** Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat. 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 értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább **80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százaléka mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba. 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:	3
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat , Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	

Általános befektetési kockázat:	6
Ajánlott időtáv: legalább 10 év.	

Benchmark: Az eszközalapok benchmarkja az MSCI Total Return Net Emerging World Index (Bloomberg kód: NDUEEGF Index). Az index összetétele évente többször felülvizsgálatra kerül. Az index szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú teljes hozam index, amelyben az adózás utáni osztalékok újra-befektetésre kerülnek.

2.11. Eszközalap neve: Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja a világ fejlett országainak **idősebb** korosztályai speciális szükségleteiből és lehetőségeiből adódó befektetési lehetőségek elérhetővé tétele az ügyfelek számára részvényekben és részvénykockázatot képviselő instrumentumokban történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre egyrészt az idős korosztályok szükségleteire koncentrál, így például gyógyszergyártás, egészségügyi ellátás, ápolás működtetése, terápiákhoz szükséges technológiák fejlesztése, másrészt az idős korosztályok magasabb vagyonából és pénzügyi helyzetéből adódó lehetőségekre, így például biztosítás, luxuscikkek, utazás, szórakozás. **A megcélzott és egyben maximális részvényarány 100%, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá.** Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat. 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 értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább **80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százaléka mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzpiaci befektetési alapba. 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:	2
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Országkockázat , Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
Általános befektetési kockázat:	6
Ajánlott időtáv: legalább 10 év.	
Benchmark: Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmens-	

nek az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségeinek megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

2.12. Eszközalap neve: Klímaváltozás és Megújuló Energia Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja a globális fenntartható növekedés és környezetvédelem szempontjából kulcsfontosságú tiszta és megújuló energia termelésével, tárolásával, az energiahatékonyság javításával és általában a megújuló és tiszta energiával foglalkozó vállalatok, illetve ezen magas növekedési kilátásokkal rendelkező iparági szegmens hozamának elérhetővé tétele az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre **elsősorban** a megújuló (szél-, nap-, bio-, víz-, árapály-, hullám és geotermikus) és tiszta energia termelésére, az energiatermeléshez, -átalakításhoz, -tároláshoz szükséges eszközök és a környezetszennyezést csökkentő technológiák gyártására **terjed ki**. A megcélzott és egyben maximális részvényarány **100%**, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá. Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. 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 értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseknek legalább **80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintba kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább **15 év**. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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

Általános befektetési kockázat:

Ajánlott időtáv: legalább 15 év.

Benchmark: Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci

részvényhozam, ami a globális kitettségeinek megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

2.13. Eszközalap neve: Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja a nem helyettesíthető, létfontosságú anyag, a víz meghatározó szerepéből adódó, hosszú távon **magas várható** befektetési hozamok elérhetővé tétele az ügyfelek számára részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre **elsősorban** a vízszolgáltatásra, ennek infrastruktúrájának kialakítására, a vízkezeléshez, víztisztításhoz szükséges eszközök, technológiák gyártására, kialakítására **terjed ki**. A megcélzott és egyben maximális részvényarány **100%**, ettől a vagyonkezelő a piaci mozgások hatékonyabb kihasználása és a megfelelő likviditás biztosítása érdekében térhet el, de a részvények aránya ebben az esetben sem csökkenhet 90% alá. Az eszközalapot olyan befektetőknek ajánljuk, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. 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 értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek.

Az eszközalap devizája forint. A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseknek legalább **80%-a, de legfeljebb 100%-a** származékos ügyletek segítségével forintba kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát. Mivel a fedezés nem terjed ki az eszközalap 100%-ára, a forint árfolyamának gyengülése enyhén javíthatja, míg a forint erősödése enyhén ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. Az eszközalap a piaci lehetőségek kihasználása és a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid távú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba. 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:	2

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

Általános befektetési kockázat:

Ajánlott időtáv: legalább 10 év.

Benchmark: Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségeinek megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

2.14. Eszközalap neve: Magyar Pénzügyi Stabil Hozamra Törekvő Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar forintban elhelyezett legfel-

jobb 3 hónapos futamidejű bankbetét; magyar állami garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő 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 befektetési hozamok realizálása, biztonságos eszközökbe történő befektetéssel. Az eszközalap devizája forint. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik rövid távon stabil, kiegyensúlyozott hozamokat szeretnének elérni, a pénzpiaci eszközökre jellemző alacsony kockázat vállalása mellett. Az eszközalap befektetési teljesítményének átláthatósága érdekében a tényleges befektetési portfóliójának összetétele és egy előre megadott időszakban a hasonló befektetéseken elérhető hozamok alapján a biztosító közzéteszi az eszközalap ugyanebben az előre megadott időszakban várható befektetési hozamát évesített formában. Ezt a tájékoztató jellegű befektetési hozamot a biztosító legkésőbb hét nappal az adott periódust megelőzően teszi közzé a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban, valamint a biztosító internetes honlapján.

Befektetési korlátok: Magyar forintban elhelyezett bankbetét legfeljebb 3 hónapos hátralévő futamidővel: 0-100%, magyar állami garanciával rendelkező értékpapír legfeljebb 3 hónapos hátralévő futamidővel: 0-100%; egy banknál elhelyezett bankbetétek összesített értéke a teljes piaci értékhez viszonyítva maximum 10% (ez a limit nem vonatkozik az OTP Banknál elhelyezett bankbetétekre). Mivel az eszközalap kizárólag pénzpiaci típusú eszközökbe fektet, ezen eszközök megcélzott, minimális és maximális aránya egyaránt 100%. Az eszközalap tranzakciókat kizárólag az engedélyezett eszközökön (bankbetét és állami garanciával rendelkező értékpapír) végezhet; bankbetét lekötés, feltörés; értékpapír vétel és eladás. Származékos ügyletet, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végezhet.

Az eszközalap azoknak a kockázatkerülő, stabil hozamra törekvő befektetőknek ajánlható, akik alacsony kockázati szint mellett megelégszenek a rövid távú, pénzpiaci 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: Politikai tényezők; Országkockázat; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Partnerek.
Általános befektetési kockázat: 1
Ajánlott időtáv: 1-3 év.

Benchmark: Az eszközalap abszolút hozam jellegű, benchmarkkal nem rendelkezik, a befektetési összetételt az érvényes korlátozásokon belül szabadon határozhatja meg.

3. Portfóliók összetétele

A biztosítónak lehetősége van új eszközalapok, illetve portfóliók létrehozására és korábban bevezetett eszközalapok, illetve portfóliók megszüntetésére is. Utóbbira abban az esetben kerülhet sor, ha az adott eszközalap(ok)ban elhelyezett megtakarítások összértéke nem elégséges a gazdaságos üzemeltetéséhez. Az eszközalap, illetve portfólió megszüntetésekor a biztosító a szerződőt legalább 45 nappal a tervezett megszüntetés előtt értesíti, és felajánlja a megszüntetésre kerülő portfólióból bármely másik működő portfólió(k)ba való költségmentes portfólióváltást a különös feltételek 19.§-a szerint. A biztosító a jelzett értesítőben tájékoztatja a szerződőt, hogy a portfólióváltásra vonatkozó, megadott időhatáron belül történő rendelkezése hiányában melyik másik működő és legkisebb

befektetési kockázatú portfólióba történik a portfólióváltás a megszüntetésre kerülő eszközalap, illetve portfólió bevonásának hatályával.

Bármely portfólió választása esetén az adott eszközalap(ok)ba befektetett díjrészeket – a 13. pontban részletezett kockázati tényezők befektetési egységek árfolyamának változására való hatásából eredő – befektetési kockázat terheli, amelyet a szerződő visel. A biztosító részben átvállalhatja a befektetési kockázatot a szerződőtől azzal, hogy az egyes eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra tőke- és/vagy hozamvédelmet ígér. Az egyes eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra vonatkozó tőke- és/vagy hozamvédelem ígérését jelen melléklet 2. pontjában az egyes eszközalapok befektetési politikája, valamint a 3. pont tartalmazza. Felhívjuk figyelmét, hogy jelenleg nincs olyan kötéskor vagy portfólióváltáskor választható eszközalapunk, amely tőke- és/vagy hozamvédelmet ígér.

A múltban elért hozamok jövőbeli kötelezettséget nem jelentenek. Elsősorban a részvényekre jellemző a változó hozam, az időnkénti árfolyamcsökkenés. A biztosítási szolgáltatások és a biztosításhoz kapcsolódó maradékjogok összegét a befektetési eredmény befolyásolja, mivel mind a megtakarítási összeget, mind a teljes és részleges visszavásárlási összeget az eszközalapok nettó eszközértéke határozza meg.

3/A. Eszközalap-felfüggesztéssel és szétválasztással kapcsolatos részletes szabályok

1. A biztosító az ügyfelek érdekében a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződéshez kapcsolódó eszközalap befektetési egységeinek eladását és vételét felfüggeszti (a továbbiakban: eszközalap-felfüggesztés), amennyiben az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama azért nem állapítható meg, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközzé váltak. A Bit. 3.§ 98. pontja alapján illikvid eszköz az eszközalap olyan eszköze, amelynek értéke nem állapítható meg, ideértve különösen, ha az értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információk az eszköz forgalmazásának, kereskedésének vagy nyilvános árjegyzésének felfüggesztése miatt nem állnak maradéktalanul rendelkezésre.

Az eszközalap felfüggesztését a biztosító az annak okául szolgáló körülményről való tudomásszerzését követően haladéktalanul végrehajtja arra az értékelési napra (az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontja) visszamenő hatállyal, amely értékelési napot megelőzően az utolsó alkalommal megállapítható volt az eszközalap nettó eszközértéke.

A biztosító tájékoztatja a szerződő felet az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás törvényi megalapozottságáról, végrehajtásáról, annak indokáról, a felfüggesztés kezdő időpontjáról, a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről – ideértve különösen az ügyfeleket érintő befektetési kockázatok változását, valamint a költségek és díjak érvényesítésének szabályait – és az eszközalap-felfüggesztés megszüntetéséről, annak indokáról, valamint a megszüntetésnek a biztosítási szerződést és annak teljesítését érintő következményeiről. A biztosító ezen tájékoztatást az eszközalap-felfüggesztés és a szétválasztás végrehajtásával, valamint az eszközalap-felfüggesztés megszüntetésével egyidejűleg, figyelemfelhívásra alkalmas módon közzéteszi a honlapján és kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban, továbbá a tájékoztatást folyamatosan naprakészen tartja.

2. Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt – a biztosítási díj felfüggesztett eszközalapról való átirányítása kivételével – a felfüggesztett eszközalapot érintő tranzakciók (így különösen átváltás, rendszeres pénzkivonás, részleges visszavásárlás) nem teljesíthetőek. Amennyiben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld a felfüggesztett eszközalappal érintett valamennyi szerződő fél részére arról, hogy az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését kö-

vetően a biztosító akkor teljesíti ezeket az ügyfélrendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan a szerződő az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételt rendelkezőt ad. A felfüggesztés tartama alatt felfüggesztett eszközalapra vonatkozóan ügyfélrendelkezőt adó szerződő felek számára a biztosító haladéktalanul tájékoztatást ad az ügyfélrendelkezéssel kapcsolatban.

Amennyiben a befizetett díjat a szerződés, illetve az ügyfél rendelkezése alapján a biztosítónak a felfüggesztett eszközalapba kellene befektetnie, a biztosító – a szerződés vagy a szerződő fél eltérő rendelkezése hiányában – köteles a díjat elkülönítetten nyilvántartani. Ha a fenti esetben az eszközalap felfüggesztésének tartama a 30 napot meghaladja, akkor az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 35. napig a biztosító igazolható módon írásbeli tájékoztatást küld az érintett szerződő fél részére arról, hogy az elkülönítetten nyilvántartott és az eszközalap-felfüggesztés időtartama alatt beérkező díjat mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át – azzal ellentétes ügyfélrendelkező hiányában – az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 45. naptól.

3. Az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt a szerződésben meghatározott időpont elérése (lejárát) mint biztosítási esemény bekövetkezése vagy a szerződés teljes visszavásárlása esetében a biztosító a szerződő fél számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek figyelmen kívül hagyásával állapítja meg. A biztosító a fenti esetekben az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül – amennyiben 6. pontban írt feltétel nem áll fenn – köteles a szerződő fél számláján a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeiből nyilvántartott befektetési egységeknek az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamán számított aktuális értékét vagy ugyanezen az árfolyamon a visszavásárlásra vonatkozó szerződéses rendelkezések szerinti összeget kifizetni.

4. A biztosító haláleseti (kockázati) szolgáltatása teljesítését az eszközalap felfüggesztése annyiban érinti, hogy a biztosító a szerződő fél számlája aktuális egyenlegének értékét a felfüggesztett eszközalap befektetési egységeinek az eszközalap-felfüggesztést megelőző utolsó ismert árfolyama alapján határozza meg, és a biztosítási szerződés szerinti kifizetési kötelezettségét a biztosító az eszközalap felfüggesztésének tartama alatt is a fentiek alapján meghatározott értékben teljesíti, a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő szolgáltatásrész vonatkozásában azonban biztosítottanként legfeljebb 30 millió forint összeghatárig. Az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő 15 napon belül az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követő első ismert árfolyamon a biztosító a felfüggesztett eszközalap befektetési egységei tekintetében teljesítendő haláleseti (kockázati) szolgáltatásrész újra megállapítja, és amennyiben ez meghaladja a korábban erre kifizetett összeget, akkor a különbözetet utólag kifizeti. Amennyiben a 6. pontban írt feltétel fennáll, akkor a biztosító a fenti újbóli megállapítást és a különbözet kifizetését a 6. pontban írt elszámolás keretében teljesíti.

5. Az eszközalap-felfüggesztés időtartama legfeljebb 1 év, amelyet a biztosító indokolt esetben összesen további 1 évvel meghosszabbíthat. A biztosító a meghosszabbításról szóló döntését az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát legalább 15 nappal megelőzően, figyelemfelhívásra alkalmas módon közlésezi a honlapján, valamint kifüggeszti az ügyfélszolgálati irodáiban. A biztosító az eszközalap-felfüggesztést haladéktalanul megszünteti:

- a. az eszközalap-felfüggesztés időtartamának lejártát követően;
- b. az eszközalap-felfüggesztés okául szolgáló körülmény megszűnéséről való tudomásszerzését követően; vagy
- c. amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli.

6. Amennyiben az eszközalap-felfüggesztés 5. pont szerinti megszüntetésekor az eszközalap nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama továbbra sem állapítható meg azért, mert az eszközalap eszközei részben vagy egészben illikvid eszközök, akkor a biztosító az eszközalapot megszünteti, és az

ügyfelekkel – a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapul vételével – elszámol.

7. Az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját követő 30 napon belül a biztosító – a szerződő felek közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a biztosító eszközalappal kapcsolatos szolgáltatásainak folyamatos fenntartása érdekében – az illikviddé vált eszközöket és az eszközalap egyéb, nem illikvid eszközeit szétválasztja (az eszközalapot illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utód-eszközalapokra bontja, a továbbiakban: szétválasztás) akkor, ha az eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékének legfeljebb 75%-át képviselő eszközök váltak illikviddé. A szétválasztás végrehajtásával egyidejűleg a nem illikvid eszközöket tartalmazó utód-eszközalap vonatkozásában az eszközalap-felfüggesztés megszűnik, és az önálló eszközalapként működik tovább. Garantált eszközalap esetén – függetlenül az illikvid eszközök hányadától – a teljes eszközalap felfüggesztésre kerül. Ebben az esetben a garancia lejáratakor a biztosító az eredeti szerződéses feltételek szerint köteles elszámolni az ügyfelekkel. A szétválasztás esetében az illikviddé vált eszközöket elkülönítetten, ugyancsak önálló eszközalapként kell nyilvántartani, amelyre vonatkozóan az eszközalap-felfüggesztés az 1-4. pontokban írottak szerint marad érvényben azzal, hogy az eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontjának az eredeti eszközalap-felfüggesztés kezdő időpontját kell tekinteni. A szétválasztás következtében az eredeti eszközalap megszűnik, amelynek során az eredeti eszközalap befektetési egységeit ügyfelenként olyan arányban kell az illikvid és nem illikvid eszközöket tartalmazó utód-eszközalapokhoz rendelni, amilyen arányt az illikvid és nem illikvid eszközök az eredeti eszközalap utolsó ismert nettó eszközértékén belül képviseltek. Szétválasztás esetén a 2. pontban szereplő tájékoztatási kötelezettség kiegészül a szétválasztásról szóló értesítéssel.

8. Az eszközalap-felfüggesztés és szétválasztás a szerződő fél díjfizetési kötelezettségét és a biztosító szolgáltatási kötelezettségét – jelen 3/A. pont rendelkezéseit figyelembe véve – nem szünteti meg.

3/B. Választható portfóliók szerződéskötéskor és portfólióváltáskor

3.1. Dinamikus I. Portfólió

50% Magyar Állampapír Forint Eszközalap

50% Magyar Részvény Forint Eszközalap

3.2. Dinamikus III. Portfólió

50% Magyar Állampapír Forint Eszközalap

50% Fejlett Európai Részvény Forint Eszközalap

3.3. Magyar Állampapír Forint Portfólió

100% Magyar Állampapír Forint Eszközalap

3.4. Fedezeti Vegyes Forint Portfólió

100% Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap

3.5. Magyar Részvény Forint Portfólió

100% Magyar Részvény Forint Eszközalap

3.6. Fejlett Európai Részvény Forint Portfólió

100% Fejlett Európai Részvény Forint Eszközalap

3.7. Magyar Jelzálog Forint Portfólió

100% Magyar Jelzálog Forint Eszközalap

3.8. Euró Államkötvény Forint Portfólió

100% Euró Államkötvény Forint Eszközalap

3.9. Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Portfólió

100% Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap

3.10. Felzárkózó Európai Részvény Forint Portfólió

100% Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap

3.11. Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Portfólió

100% Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap

3.12. Globális Fejlődő Piaci Részvény Forint Portfólió

100% Globális Fejlődő Piaci Részvény Forint Eszközalap

3.13. Idősödő Társadalom Részvény Forint Portfólió

100% Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap

3.14. Klímaváltozás és Megújuló Energia Részvény Forint Portfólió

100% Klímaváltozás és Megújuló Energia Részvény Forint Eszközalap

3.15. Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Portfólió

100% Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap

3.16. Globális Részvény Forint Portfólió

50% Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap

50% Globális Fejlődő Piaci Részvény Forint Eszközalap

3.17. Zöld Jövő Részvény Forint Portfólió

50% Klímaváltozás és Megújuló Energia Részvény Forint Eszközalap

50% Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap

3.18. Magyar Pénzpiaci Stabil Hozamra Törekvő Forint Portfólió

100%-ban a Magyar Pénzpiaci Stabil Hozamra Törekvő Forint Eszközalap

4. Eszközalap-kezelési díj

Magyar Állampapír Forint Eszközalap	1,0%
Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	1,7%
Magyar Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Fejlett Európai Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Magyar Jelzálog Forint Eszközalap	1,0%
Euró Államkötvény Forint Eszközalap	1,0%
Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	1,0%
Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Globális Fejlődő Piaci Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Klimaváltozás és Megújuló Energia Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	1,7%
Magyar Pénzpiaci Stabil Hozamra Törekvő Forint Eszközalap	1%

5. Eszközalapok eladási és vételi árfolyamainak különbsége

Az eladási és vételi árfolyam különbsége valamennyi eszközalap esetén 0%.

6. Portfólióváltás költsége

Az átváltásra kerülő egységek vételi árfolyamon számított értékének 2,5 ezreléke, minimum 200 Ft és maximum 2000 Ft. Biztosítási évenként az első kettő váltás ingyenes.

7. Adminisztrációs díjrész

600 Ft/hó.

Éves díjfizetési gyakoriság és/vagy csoportos beszedési megbízás alapján végrehajtható banki díjlehívással történő díjfizetés esetén a biztosító 20% kedvezményt nyújt az adminisztrációs díjrészből.

8. Allokációs költség

Kedvezményes költségelésű rendkívüli befizetés esetén a rendkívüli befizetés 1%-a, minden más esetben a befizetett megtakarítási díj 0%-a.

9. Átírányítás költsége

Az átírányítás költsége 0 Ft.

10. Rendszeres pénzkivonás

A rendszeres pénzkivonási összeg minimuma 20 000 Ft.

A rendszeres pénzkivonás egyszeri költsége 0 Ft.

11. Korlátozások a kockázati biztosítási összegre vonatkozóan

11.1. A kockázati biztosítási összeg adott szerződés vonatkozásában legfeljebb 5 000 000 Ft lehet.

11.2. Egyszeri díjfizetés esetén a kettő, három vagy négy éves tartamra megkötött biztosítási szerződés vonatkozásában – eltérően a különös feltételek 3.§ (10) pontjában foglaltaktól – a kockázati biztosítási összeg az egyszeri díj biztosított halála napján aktuális megtakarítási összegének 10%-a, de legfeljebb a 11.1. pontban leírtak szerinti 5 000 000 Ft lehet.

12. Információs szolgálat

A szerződő befektetései aktuális értékéről és az egyes eszközalapok árfolyamáról tájékoztatást kaphat a biztosító TeleCenter számán: +36 1 467 3500. Az eszközalapok egységeinek vételi árfolyama, nettó eszközértéke és össze-tétele a befektetési formák arányaiban a biztosító napi frissítésű internetes honlapján (www.groupama.hu) megtekinthetők.

13. 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 profilt. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalapok merev portfólióösszetételű kötétségek 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, pénzpiaci 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 vagyonekezelő tarthat az eszközalap 10%-át nem meghaladó értékben likvid eszközöket a befektetési portfólióban a piaci mozgások hatékonyabb kihasználásának céljából is. Pénzpiaci, illetve kötvény típusú alapok esetén a befektetési cél elérése érdekében a bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok és egyéb pénzpiaci 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.

13.1. Nem számszerűsíthető kockázati tényezők

13.1.1. Országkockázat

A befektetés célszágában (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 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.

13.1.2. 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.

13.1.3. Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés

A helyi befektetési piacok nagyon szorosan kapcsolódnak a nemzetközi pénzülgéhez. 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 gazdaságai és befektetési piaci nagyobb mértékben vannak kitéve a globális befektetői hangulat változásainak, így ezek befektetési kockázata is nagyobb. Ezen régiókban, illetve piacokon befektető eszközalapok kockázata a fejlett régiók piaci átlagos részvénytőkepiaci kockázatánál magasabb.

13.1.4. 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.

13.1.5. Koncentráció

Az eszközalap befektetési portfóliója változó számosságú befektetési eszközből 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 eszközből 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 eszközből építi fel portfólióját. Hasonló jellegű kockázatot jelent, ha az eszközalap a földrajzi régiók egy szűkebb körére, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrál, 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.

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

13.1.7. 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.

13.1.8. 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 megjelen-

nek (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.

13.2. 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.

13.2.1. 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.

13.2.2. 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 kockázattudatállási 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.

13.2.3. 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 eszközalapokhoz, ezért az árupiacok jelenléte a befektetési portfólióban csökkentheti annak általános kockázatát.

13.2.4. Ingatlankockázat

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, szertender 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.

13.2.5. 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 eltérő nem tartalmaz, a kamatszintek emelkedése kedvezőtlenül, míg a kamatszintek csökkenése kedvezően befolyásolja az eszközalap árfolyamát.

13.2.6. 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) számítható. Az eszközalapnak az alapdevizától eltérő devizában eszközölt befektetéseinek értéke különböző arányú lehet a teljes portfólióértéken belül. Minél nagyobb az alapdevizától eltérő devizában denominált eszköz 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.

13.2.7. 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.

14. Tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról

Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt életbiztosítás 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 tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

Mire szolgál?

A TKM megmutatja, hogy adott paraméterek mentén **közelítőleg mek-**

kora hozamvesztésig éri 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 költség szintjét.

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 GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítás esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:

Kockázat megnevezése: A biztosított halála.

Minimális biztosítási összeg: A biztosított biztosítási tartam alatt bármely okból bekövetkező halála esetén a biztosító kifizeti a halál napján aktuális megtakarítási összeget és a kockázati biztosítási összeget a haláleseti kedvezményezett részére.

Folyamatos díjfizetés esetén a kockázati biztosítási összeg egyenlő a halál biztosítási évében befizetni vállalt éves megtakarítási díjrészszel. Azaz havi díjfizetés esetén a halál napján aktuális havi megtakarítási díjrész 12-szeresével, éves díjfizetés esetén pedig a halál napján aktuális megtakarítási díjrészszel egyenlő a kockázati biztosítási összeg.

Egyszeri díjfizetés esetén a halál napján aktuális megtakarítási összegnek a tartam egy évre jutó része (képletszerűen: halál napján aktuális megtakarítási összeg osztva a tartam éveinek száma). A biztosító a biztosított tartam alatt, de legfeljebb a biztosítás megkötésétől számított 25 éven belül bekövetkező halála esetén teljesít haláleseti többszolgáltatást, azaz fizet ki kockázati biztosítási összeget a haláleseti kedvezményezett részére.

A biztosítás időtartama

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 szerződéseknel 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 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. 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 megkülönböztethetőség érdekében a nyugdíjbiztosítások esetén a TKM helyett a TKMny 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 való sította 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 GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási Életbiztosítás TKM értékei:

Díj fizetés és tartam	TKM értékek	
Folyamatos díj fizetéssel	Minimum	Maximum
10 éves tartam esetén	3,69%	5,06%
15 éves tartam esetén	2,89%	4,25%
20 éves tartam esetén	2,48%	3,84%
Egyszeri díj fizetéssel	Minimum	Maximum
5 éves tartam esetén	3,00%	4,34%
10 éves tartam esetén	3,00%	4,34%
20 éves tartam esetén	3,00%	4,34%

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) olvasható. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a TKM mutató fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra vonatkozó ügyfél tájékoztatásnak. 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 költség szintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

A TKM tájékoztatás időpontja: 2014. december 1.

A szerződések vonatkozásában felmerülő költségekkel kapcsolatos tudnivalók összefoglalása (az egyoldalúan módosítható költségek mértéke a biztosítás tartama alatt változhat)

Költségek	Típusa	Mértéke, adható kedvezmények			Egyoldalt módosítható?	Elvonás időpontja	
		Egyszeri díjas szerződés	Folyamatos díjas szerződés	Rendkívüli befizetés			
Adminisztrációs díjrész	Díjban kerül megfizetésre	Nincs	600 Ft/hó, 7200 Ft/év Adható kedvezmény: 20% – éves díjfizetés és/vagy lakossági folyószámláról történő díjlehívás esetén	Nincs	Igen	A folyamatos biztosítási díj megfizetésekor	
Kockázati díjrész			A gyakoriság szerint fizetett megtakarítási díjrész 1,2%-a		Nem		
Kezdeti költség		Egyszeri díj adott biztosítási év eleji nettó eszközértékének évi 2%-a	Tartam első két évében befizetett megtakarítási díjrészek biztosítási év eleji – illetve tárgyévi befizetés esetén befizetésekor – nettó eszközértékének évi 5,5%-a	Rendkívüli befizetés adott biztosítási év eleji – illetve tárgyévi befizetés esetén befizetésekor – nettó eszközértékének évi 2%-a Adható kedvezmény: 100% – kedvezményes költségelű rendkívüli befizetés esetén nem kerül levonásra	Nem	A biztosítási évfordulókon, valamint portfólióváltás, átirányítás, részleges visszavásárlás, rendszeres pénzkivonás miatti szerződés-átáldozásokor, továbbá a szerződés megszűnésekor, az adott törtév végén kerül levonásra	
Eredményrész	Egységekből kerül levonásra	A szerződő által választott portfóliók eszközalapjai hozamának, az eszközalapokból való részesedésének megfelelően, a kezdeti költséget meghaladó részének 10%-a.			Nem	Az eredményrészt a biztosító időarányosan minden biztosítási évben a biztosítási évfordulókon vonja el, valamint portfólióváltás, részleges visszavásárlás, rendszeres pénzkivonás, átirányítás miatti szerződésátáldozásokor, továbbá a szerződés megszűnésekor az adott törtévben is.	
Allokációs költség	A biztosítási díj befizetésére kerülő részből kerül levonásra	Nem kerül levonásra		A rendkívüli befizetés 0,5%-a, kizárólag kedvezményes költségelű rendkívüli befizetés esetén kerül levonásra	Igen	A rendkívüli befizetés	
Eszközalap-kezelési díj	Az eszközalap árfolyamában kerül levonásra	Magyar Állampapír Forint Eszközalap, Magyar Jelzálog Forint Eszközalap, Euró Államkötvény Forint Eszközalap és Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap, Magyar Pénzpiaci Stabli Hozamra Törekvő Forint Eszközalap esetén évi 1,0% Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap, Magyar Részvény Forint Eszközalap, Fejlett Európai Részvény Eszközalap, Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap, Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap, Globális Fejlődő Piaci Részvény Forint Eszközalap, Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap, Klimaváltozás és Megújuló Energia Részvény Forint Eszközalap, Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap esetén évi 1,7%				Igen	Az eszközalap napi értékelése során a legutóbbi értékelés óta eltelt napokkal időarányosan kerül levonásra