

Biztosító

ÉLETÍV PROGRAM KONDÍCIÓS LISTÁJA AZ EGYSZERI DÍJFIZETÉSŰ GROUPAMA ÉLETÍV PROGRAMHOZ

Tartalomjegyzék

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

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, SZERZŐDÉS LÉTREJÖTTE

1. Jelen Kondíciós Lista, az Életív Program – Életbiztosítási Feltételek (továbbiakban: Feltételek) és az Életív Program Melléklete az Egyszeri Díjfizetésű Groupama Életív Programhoz (továbbiakban: Melléklet) együttesen képzik a szerződés feltételeit. Jelen Kondíciós Lista tartalmazza a Feltételekben megjelölt, a GB735 jelű Egyszeri Díjfizetésű Groupama 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: 8000 Ft

KÖZLÉSI ÉS VÁLTOZÁS BEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG, JOGNYILATKOZATOK

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

5. A biztosító a hozzá intézett egyes jognyilatkozatok, kérelmek és bejelentések tekintetében azt a napot tekinti a beérkezés napjának, amikor a dokumentum a biztosító bármely ügyfélszolgálati irodájába vagy a biztosító levelezési címére (1380 Budapest, Pf. 1049) megérkezett.

BIZTOSÍTÁSI DÍJ

6. Egyszeri díj minimuma: 200 000 Ft

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

ELVONÁSOK, KÖLTSÉGEK

8. Eszközalap-kezelési költség havi mértéke:

a. Ázsia Részvény Forint Eszközalap	0,142%
b. Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,142%
c. Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	0,142%
d. Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
e. Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	0,142%
f. Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
g. Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	0,084%
h. Pénzpiaci Forint Eszközalap	0,084%
i. Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	0,142%

9. Ügyfél kérésére kiállított értesítő költsége: 500 Ft

RENDSZERES PÉNZKIVONÁS

10. Rendszeres pénzkivonási összeg minimuma: 20 000 Ft

11. Rendszeres pénzkivonás bejegyzésének költsége: 0 Ft

BEFEKTETÉSSEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

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

13. Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, eszközalap-váltás, illetve a biztosítási szerződésnek a Feltételek 11. pontja szerinti felmondása esetén a

biztosító az igényt a bejelentés biztosítóhoz történő beérkezése utáni 3. munkanapon érvényes árfolyamon és egységsszámmal hajtja végre.

14. 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 16. pont tartalmazza.

a. Eszközalap neve: **Ázsia Részvény Forint Eszközalap**

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

Befektetési politika: Az eszközalap célja az ázsiai és csendes-óceáni régió fejlődő és fejlett piacaiban rejlő növekedési potenciál kihasználása. A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetéseknél tartósan magasabb hozamot szeretnének elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

Az eszközalap devizája forint. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, nagyfokú iparági és földrajzi kockázatmegosztás mellett. **Az eszközalap 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 megcélzott összetétele: **80%-ban a régió vállalatainak részvényei, 20%-ban a régió kamatozó értékpapírjai. A vagyongazdálkodó a megcélzott összetételtől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében eltérhet, de a részvények aránya 50% és 100%, míg a kötvények aránya 0% és 40% között mozoghat.**

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából köthet származékos ügyletet.

A forint árfolyamának **gyengülése** javíthatja, míg a **forint erősödése** ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát. A befektetés a régió országainak pénznemeiben történik, így ezen országok devizaárfolyamainak euróhoz, illetve forinthez viszonyított **erősödése** javíthatja, a **gyengülésük pedig** 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: 3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 3
Devizaárfolyam-kockázat: 7

Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; 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 Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index. Az index euróban számított, szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú index, amely az ázsiai-óceániai régió részvénypiacainak teljesítményéről nyújt útmutatást.

b. Eszközalap neve: **Euróóza 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 euróóza-n a 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 euróóza-n a kis- és középvállalatainak részvényeibe fekteti. **Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelyetől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyongazdálkodó eltérhet az előzőek szerint.** Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10 százalékának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba.

Az eszközalap kizárólag árfolyamkockázat fedezése céljából köthet származékos ügyletet. Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának **gyengülése** javíthatja, míg a **forint erősödése** ronthatja az eszközalap forintban számított hozamát.

Az eszközalap törekszik arra, hogy stabil háttérű, jó növekedési kilátásokkal rendelkező vállalatokba fektessen. Az eszközalap lehetőséget nyújt olyan népszerű, felkapott szegmensek vállalataiba történő befektetésre, amelyek piaca a jövőben nagyságrendekkel növekedhet (pl. megújuló energia, közösségi szolgáltatások). 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 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: **Euróóza 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; pénzügyi 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 egyfaj-**

ta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg. Az eszközalap devizája forint. A befektetést hosszú távra (minimum 10 év) ajánljuk olyan felelősen gondolkodó befektetőknek, akik szeretnék magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja az euróövezet átlampapírhozamát, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Ezt a célt olyan vállalatok részvényeibe való befektetéssel éri el, amelyek nemcsak stabil pénzügyi háttérrel rendelkeznek, hanem környezetvédelmi és társadalmi szempontból is etikusan gazdálkodnak, mivel ezek a vállalatok eredményes működése hosszú távon is fenntartható.

Az eszközalap az eszközértékének minimum 60%-át az eurózóna vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen eszközök megcélzott aránya 100%, amelytől a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a vagyonkezelő eltérhet az előzők szerint. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, illetve pénzügyi befektetési alapba. Az eszközalap kivételes esetben az eszközérték 10%-át nem meghaladó pénzkölcsönt vehet fel, illetve nem euró alapú értékpapírba fektethet.

Az eszközalap lehetőséget nyújt a forint gyengülése elleni védekezésre. A forint árfolyamának 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:	2
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	1
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: **Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap**

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; külföldi állam által kibocsátott kötvény; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; deviza származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzöglevelek; átváltoztatható kötvények; magyar és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza. **Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy kihasználja a hazai és a közép-európai régió, illetve a világ más fejlődő piacainak kamatfelárából adódó magas hozamú befektetési lehetőségeket állam, illetve gazdálkodó szervezetek által saját devizában vagy idegen devizában kibocsátott kötvényekbe történő befektetéssel, a devizaárfolyam-kockázat aktív fedezése mellett. **A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében az államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényekbe, jelzöglevelekbe és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektethet. 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 devizakockázata alacsony, azonban a forint árfolyamának változása kisebb mértékben befolyásolhatja az eszközalap hozamát mindkét irányban. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama meghaladja a hasonló futamidejű magyar állampapírokból összeállított index hozamát, mérsékelt kockázat mellett. Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közép-európai, illetve más fejlődő piaci államok és nagyvállalatok kötvényeinek a kockázatmentesen elérhető hozamszintnél magasabb hozamából szeretnék részesülni a részvényeknél alacsonyabb kockázat mellett. Az eszközalap megcélzott kötvényaránya 100%, de ettől a vagyonkezelő a piaci befektetési lehetőségek függvényében tetszőleges mértékben eltérhet. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért 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:	3
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	5
Devizaárfolyam-kockázat:	2
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 a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél kevesebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

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

Lehetséges eszközösszetétel: Magyarországi és közép-kelet európai 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; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, magas kockázat vállalása mellett lehetőséget adjon vezető hazai és közép-kelet-európai részvényekbe történő befektetésre. **Az eszközalap 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 biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetésekhez tartósan magasabb hozamot szeretnék elérni hosszú távon, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat. Az eszközalap megcélzott részvényhányada 85%, de a részvénykitettséget a piaci folyamatokhoz igazodva 50-100%-os sávban mozoghat. **A megcélzott kötvényarány 15%, ami 0% és 50% között mozoghat.** Az eszközalap magas régiós részvénykitettsége miatt a befektetők extra hozamban részesülhetnek az EU-hoz felzárkózó régiós piacok felértékelődéséből. Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása érdekében az eszközértéke 10%-ának mértékéig fektethet rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, 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:	2
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	3
Devizaárfolyam-kockázat:	4
Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentráció; Származékos ügyletek; Partnerek.	
Általános befektetési kockázat:	6
Ajánlott időtáv: legalább 10 év	
Benchmark: Az eszközalap benchmarkja 68%-ban a hús vezető közép-európai részvényből álló CETOP 20 index, 17%-ban a hazai vezető részvényekből álló BUX index, 15%-ban a 3 és 12 hónap közötti hátralévő futamidejű magyar állampapírok árfolyamváltozását jelző RMAX index.	

f. Eszközalap neve: Közép-Európai Rövid 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 mindenkorai pénzügyi hozamoknál magasabb várható hozamot érjen el, elsősorban rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetéssel, mérsékelt kockázat mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében a rövid lejáratú magyar 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 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi befektetési alapba fektethet.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentesnél magasabb hozamot szeretnének elérni mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett. A pénzügyi típusú befektetéseket meghaladó kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 3-8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	2
Kamatkockázat:	2
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	4
Devizaárfolyam-kockázat:	1
Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentráció; 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 teljsítményét képezi le.

g. Eszközalap neve: Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; helyi, illetve regionális önkormányzat által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hi-

telviszonyt megtestesítő értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; rövid távú állampapír; pénzügyi befektetési alap jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokéval összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap devizája forint. Az eszközalapot elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az eszközalap a vagyont elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti, kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. **Az eszközalap számára megengedett a kizárólag egyfajta, a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célnak megfelelő értékpapír tartása abban az esetben, ha az értékpapír már eleve egy megfelelően diverzifikált portfólióra vonatkozó tulajdon és/vagy hitelviszonyt testesít meg.**

Az eszközalap a szükséges likviditás biztosítása, illetve a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében az eszközértéke legfeljebb 30 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzügyi 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 részvénybefektetéseknél alacsonyabb várható kockázat miatt az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. **A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.**

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	2
Kamatkockázat:	5
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	2
Devizaárfolyam-kockázat:	1
Egyéb kockázatok: Országkockázat; Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentráció; 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.

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 hi-**

telviszonyt testesít meg. Származékos ügyletet, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végezhet. Mivel az eszközalap kizárólag pénzüpiaci 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, pénzüpiaci 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.

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

Lehetséges eszközösszetétel: Árupiaci eszközökre épülő befektetési alapok jegye; árupiaci kitettséget nyújtó (long, illetve short) ETF; árupiaci származékos ügyletek; egyéb származtatott eszközök; pénz, bankbetét; rövid lejáratú állampapír; állampapír repóügylet; pénzüpiaci befektetési alap jegye; kötvényalap befektetési jegye; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy kihasználja az árupiacok (energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, ipari fémek, stb.) hosszú távú áremelkedési lehetőségeit, árupiaci kitettséget megtestesítő eszközökbe történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon meghaladja a hazai állampapírhozamokat, mérsékelt kockázat mellett. Az árupiaci befektetések részben devizában kerülnek elszámolásra, így a forint árfolyamának változása javíthatja, de ronthatja is a befektetési alap forintban számított hozamát. Az eszközalap portfóliója elsősorban árupiaci kitettséget kínáló befektetési alapok jegyeiből és bankbetétből áll. A befektetési alapok vételi és eladási pozíciókat egyaránt létesíthetnek árupiaci eszközökben, széles körű diverzifikáció mellett, így az árupiacon kialakuló áremelkedések és csökkenések kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják az eszközalap árfolyamát. Az eszközalap az abszolút hozamú szemlélet segítségével arra törekszik, hogy kivegye a részét az árupiacok emelkedéséből, a csökkenések esetén pedig igyekszik tompítani annak mértékét. 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 százalékának mértékéig rövid távú befektetési eszközökbe, például bankbetétbe, rövid lejáratú állampapírba, illetve pénzüpiaci befektetési alapba fektethet.

A befektetési alap lehetőséget nyújt a szűkösen rendelkezésre álló természeti erőforrások hosszú távú csökkenéséből/kimerüléséből adódó hozamlehetőségek kihasználására.

A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv 5-15 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

Számszerűsíthető kockázatok:

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

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 hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, az alapkezelők célja a rövid távú állampapírhozamokat (RMAX) meghaladó hozam elérése.

15. **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.

16. **Kockázati tényezők**

Az eszközalapok a befektetési politikában meghatározzák a befektetési célt és a jellemző kockázati tényezőket, így azonosítják az eszközalapra jellemző várható hozam- és kockázat profilját. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalap merev portfólióösszetételi kötöttségek 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, pénzüpiaci 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. Pénzüpiaci, illetve kötvény típusú alapok esetén a befektetési cél elérése érdekében a bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok és egyéb pénzüpiaci eszközök maximális aránya 10%-nál magasabb is lehet, ez esetben a maximális érték az adott eszközalap befektetési politikájában feltüntetésre kerül. Az ügyfeleknek befektetésükkel kapcsolatban több kockázati tényezőt kell figyelembe venniük, melyek egy része az általános gazdasági és piaci környezet függvénye (egyéb, nem számszerűsíthető kockázati tényezők), más kockázatok pedig az adott eszköztípus jellemzőiből eredő, piaci jellegű, számszerűsíthető kockázatok. A minden kockázati tényező figyelembevételével kialakított általános befektetési kockázat mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skálán jellemezzük az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1-2; közepes kockázat: 3-5; magas kockázat: 6-7.

a. **Nem számszerűsíthető kockázati tényezők**

a/1. **Országkockázat**

A befektetés célországában (az értékpapír kibocsátójának 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.

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 nem-

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

a/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 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.

a/7. Partnerkockázat

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

a/8. Származékos ügyletek

A származékos ügyleteket az eszközalapok fedezeti céllal, a hatékony portfólió kialakítása érdekében, illetve kockázatmentes hozam realizálása érdekében alkalmazhatják. Ezen ügyletekben egyéb kockázatok is megjelennek (partnerkockázat, piaci árváltozás kockázata, kamatkockázat), és ebből adódó összetettségük miatt általában magasabb kockázati szintet képviselnek. Az eszközalapok a saját jellemző befektetési politikájuk és kockázati profiljuk keretein belül végezhetik a fenti célú származékos ügyleteket, továbbá értékpapír-kölcsönzést és visszavásárlási ügyleteket is.

b. Piaci kockázatok

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

A likviditási kockázat kivételével a piaci kockázatokra általánosan jellemző, hogy a befektetés értékét pozitív és negatív irányban egyaránt befolyásolhatják.

b/1. Piaci árváltozás kockázata

A tőkepiacokon a befektetési instrumentumok sajátosságai, a piaci kereslet-kínálati viszonyok, a kibocsátók gazdasági helyzetének alakulása és egyéb befolyásoló tényezők miatt minden befektetési eszköz árfolyama különböző mértékben ingadozik. A piaci árváltozás kockázatának mértékét a múltban ténylegesen realizált hozamok változékonysága jellemzi, amelynek statisztikai mérőszáma a szórás. A múltbeli hozamok alacsony szórása alacsony kockázatot, közepes mértékű szórása közepes kockázatot, magas szórása magas piaci árváltozási kockázatot jelent. **A piaci árváltozási kockázat legjellemzőbb típusai a részvénykockázat, árukockázat és az ingatlanok kockázata, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetés értékét.**

b/2. Részvénykockázat

A részvények és egyéb tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok magukban hordozzák a kibocsátó csődjének, illetve felszámolásának kockázatát, amely az értékpapírok értékének részbeni vagy teljes elvesztését jelentheti. Ezen kívül a kibocsátó jövőbeli nyereségességével kapcsolatos várakozások, kilátások, előrejelzések, illetve az általános tőkepiaci hangulat, a befektetők jellemző kockázattalállási 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 eltérő nem tartalmaz, a részvényárfolyamok emelkedése kedvezően, míg a részvényárfolyamok csökkenése kedvezőtlenül befolyásolja az eszközalap árfolyamát.**

b/3. Árukockázat

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

b/4. Ingatlanok kockázata

Az ingatlanok piaci árváltozási kockázata szintén jelentős, továbbá ezen eszközosztályt az átlagosnál lassabb értékesíthetőség miatt fokozott likviditási kockázat is jellemzi. Az ingatlanbefektetési alapok bizonyos esetekben korlátozásokat és költségeket vezethetnek be a befektetési jegyek forgalmazására vonatkozóan. Az ingatlanok árazása 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 eltérő 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 változásokot 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.**

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 befektetések 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 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.

ESZKÖZALAP-VÁLTÁS

17. Eszközalap-váltás költsége: 0,25%

18. Biztosítási évenként az első két, szerződő által kezdeményezett eszköz-alap-váltás ingyenes.

HOZAMMONITOR SZOLGÁLTATÁSOK

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

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

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

Növekedési eszközalap neve	Stop-loss küszöbérték	Hozamvadász küszöbérték	Profitvédelem alsó és felső küszöbértékek
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Eurózána Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%
Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	10% 15% 20%	15% 18% 20%	0%- 5% 0%-10% 5%-15%

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

STOP-LOSS SZOLGÁLTATÁS

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

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

HOZAMVADÁSZ SZOLGÁLTATÁS

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

25. Hozamvadász szolgáltatás havi költsége: 0,02%

PROFITVÉDELEM SZOLGÁLTATÁS

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

27. Profitvédelem szolgáltatás havi költsége: 0,02%

EGYÉB KONDÍCIÓK

28. 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**, ame-

lyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

Mire szolgál?

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

Miben szolgálja az Ön érdekeit?

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

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) egyszerű 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 Egyszeri Díjfizetésű Groupama Életív Program esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:

A biztosított tartam alatt bekövetkező halála esetén – amennyiben a halál időpontjában a biztosított nem idősebb 75 évnél, vagy ha idősebb 75 évnél, de a halál baleseti eredetű – a biztosító az egyéni számla értékét és a kockázati biztosítási összeg (egyszeri díj 10%-a) együttesét fizeti ki a kedvezményezett részére. Egyéb esetekben a biztosító haláleseti szolgáltatása az egyéni számla értékének kifizetését foglalja magában.

A biztosítás időtartama

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

Rendszeres díjfizetés esetén a számítás 10-15-20 évre, egyszeri díjas 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 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 megkülönböztethetőség érdekében a nyugdíjbiztosítások esetén a TKM helyett a TKM^{ny} jelölést alkalmazzuk.

A TKM számítás figyelembe vesz minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön az adott befektetést befektetési egységekhez kötött terméken keresztül vásárolta meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékkerheket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

Jelen Egyszeri Díjfizetésű Groupama Életív Program TKM értékei:

Tartam	TKM értékek	
	Minimum	Maximum
5 éves tartam esetén	3,41%	6,81%
10 éves tartam esetén	3,45%	6,85%
20 éves tartam esetén	3,54%	6,94%

A TKM érték a tartam során nem monoton csökkenő, a fent be nem mutatott köztes évekre vonatkozó TKM sávok a következők:

- 6 éves tartam esetén: 3,42% – 6,82%
- 7 éves tartam esetén: 3,43% – 6,83%
- 8 éves tartam esetén: 3,43% – 6,84%
- 9 éves tartam esetén: 3,44% – 6,85%
- 11 éves tartam esetén: 3,46% – 6,86%
- 12 éves tartam esetén: 3,47% – 6,87%
- 13 éves tartam esetén: 3,48% – 6,88%
- 14 éves tartam esetén: 3,49% – 6,89%
- 15 éves tartam esetén: 3,50% – 6,90%
- 16 éves tartam esetén: 3,50% – 6,91%
- 17 éves tartam esetén: 3,51% – 6,92%
- 18 éves tartam esetén: 3,52% – 6,93%
- 19 éves tartam esetén: 3,53% – 6,93%

A TKM az elérhető leghosszabb, 88 éves tartamnál éri el maximumát: 3,96% – 7,38%

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

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

Figyelem!

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

A TKM számítására és alkalmazására vonatkozó szabályzat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján (www.mabisz.hu) olvasható.

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

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

A TKM tájékoztatás időpontja: 2014. december 1.