

Biztosító

A GB174 JELŰ GENERÁCIÓ TŐKEMEGTAKARÍTÁSI ÉLETBIZTOSÍTÁS KÜLÖNÖS FELTÉTELEINEK KIEGÉSZÍTÉSE A GENERÁCIÓ GAMMA 5, ILLETVE A GENERÁCIÓ GAMMA 10 PORTFÓLIÓKBA KÖTÖTT SZERZŐDÉSEKRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEKKEL

A Generáció GAMMA 5, illetve a Generáció GAMMA 10 Portfólió választásával megkötött GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási életbiztosítási szerződések vonatkozásában jelen Kiegészítő Feltételek kiegészítik, illetve módosítják a GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási Életbiztosítás Különös Feltételeit (továbbiakban Különös Feltételek). Amennyiben a jelen Kiegészítő Feltételekben foglaltak eltérnek a Különös Feltételekben foglaltaktól, úgy a jelen Kiegészítő Feltételekben foglaltak az irányadók.

1. Értékesítési időszak

A biztosító értékesítési időszakot határoz meg, amely időszakban a Generáció GAMMA 5, illetve a Generáció GAMMA 10 Portfólió választása esetén jelen Kiegészítő Feltételek mellett a szerződő ajánlatot tehet GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási Életbiztosítás megkötésére. Az ajánlattétel dátuma a biztosítási ajánlat aláírásának napja. Az értékesítési időszak 2010. május 10-étől 2010. június 25-éig tart.

A biztosító fenntartja a jogot, hogy az értékesítési időszakot korábban lezárja, amennyiben azt a piaci árfolyamok kedvezőtlen változása szükségessé teszi.

Amennyiben az ajánlattétel vagy a biztosítási díj befizetése az értékesítési időszak lezárása után történt, a biztosítónak jogában áll az ajánlatot, illetve a rendkívüli befizetésre vonatkozó megbízást visszautasítani, és a befizetett biztosítási díjat az ajánlattevő által megadott számlaszámra visszafizetni.

2. A biztosítási díj

A biztosítás egyszeri díjfizetésű. A biztosítási díj összességben fizetendő, amely az ajánlattételkor esedékes. Amennyiben a biztosítási díj az értékesítési időszakban befizetésre kerül, a biztosító a befizetett biztosítási díj ellenében jóváírt egységszámon túl további egységeket ír jóvá a szerződő egyéni számláján a kockázatviselés kezdetekor. Az így jóváírt további egységek száma az alábbi képlettel határozható meg:

$$BD \cdot \frac{5}{100} \cdot \frac{t}{365}; \text{ ahol}$$

BD – befizetett biztosítási díj

t – a biztosítási díj befizetése utáni 2. munkanap és a kockázatviselés kezdete között eltelt napok száma.

3. Kockázatviselés kezdete, biztosított

A kockázatviselés kezdete 2010. június 28. A Különös Feltételek 3.§ (15) és 18.§ (4) bekezdéseiben meghatározott költségek csak a kockázatviselés kezdete után kerülnek levonásra.

A biztosított a kockázatviselés kezdetekor 2-80 év közötti természetes személy, akit a biztosítási ajánlaton ekként neveznek meg.

4. A biztosítás tartama

A biztosítás tartama az ajánlattételt követő nap 0 órájától Generáció GAMMA 5 Portfólió választása esetén 2015. június 27-éig, Generáció GAMMA 10 Portfólió választása esetén 2020. június 27-éig tart.

5. Biztosítási évforduló

Az első biztosítási évforduló 2011. június 27. Ezt követően a biztosítási évforduló a biztosítás tartama alatt minden naptári évben június 27.

6. Biztosítási díj átváltása befektetési egységre

A befizetett biztosítási díjat a kockázatviselés kezdetekor a biztosító a szerződő által választott portfóliótól függően, a 15. pontban meghatározott portfólió összetételnek megfelelően a Generáció GAMMA 5 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap, illetve a Generáció GAMMA 10 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap befektetési egységeire váltja annak védett eladási árfolyamán (átváltási árfolyam).

7. Tőke védelem

A Generáció GAMMA 5 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap, illetve Generáció GAMMA 10 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap befektetési politikája alapján a biztosító a **biztosított halálakor, illetve a biztosítás lejáratakor tőke védelmet vállal**. Ennek értelmében a Generáció GAMMA 5 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 10,41%-kal, a Generáció GAMMA 10 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 21,9%-kal meghaladja a kockázatviselés kezdetekor érvényes védett vételi árfolyamot.

A tőke védelem korlátozott és nem feltétlen. A tőke védelem korlátozásának feltételeit a 14. pont vastagon szedett része tartalmazza.

8. A Generáció GAMMA 5 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap, illetve a Generáció GAMMA 10 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap befektetési egységeinek védett árfolyama

A fenti tőke védelem teljesítése érdekében a biztosító a kockázatviselés kezdetétől a biztosítás lejáratáig valamennyi munkanapra meghatározza a Generáció GAMMA 5 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap, illetve a Generáció GAMMA 10 Menedzsel Indexhez Köthött Tőke védett Forint Eszközalap befektetési egységeinek védett árfolyamát. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben. A mindenkor védett árfolyam a tőke védelem teljesítése érdekében időarányosan évi 2%-kal növekszik.

A biztosító a szerződő egyéni számláján nyilvántartott befektetési egységek számát és így az aktuális megtakarítási összeget a védett vételi árfolyam és a Különös Feltételek 3.§ (15) és 18.§ (4) bekezdéseiben meghatározott költségek figyelembe vételével állapítja meg. A biztosítás megszűnésének évében a Különös Feltételek 18.§ (4) bekezdésben meghatározott költség kiszámítása a piaci vételi árfolyam szerint történik.

9. Haláleseti biztosítási összeg

A biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bekövetkező halála esetén a biztosító a szerződő egyéni számláján nyilvántartott befektetési egységeknek az aktuális védett vételi és az aktuális piaci vételi árfolyama közül a magasabbik alapján meghatározott értékét fizeti ki a kedvezményezettnek, ezen felül a biztosító az így meghatározott összegnek Generáció GAMMA 5 Portfólió esetén a további 20%-át, Generáció GAMMA 10 Portfólió esetén a további 10%-át, a kockázati biztosítási összeget is kifizeti. A Különös Feltételek 5.§ (6) bekezdése alapján a biztosító a rendkívüli befizetés után nem teljesít haláleseti többlétszolgáltatást.

A biztosító az egy biztosítottra vonatkozó – akár több GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási Életbiztosítási szerződés alapján összegzett – kockázati biztosítási összeget 5 000 000 Ft-ban maximálja. Amennyiben a biztosítási feltételek alapján a biztosító mentesül a kockázati biztosítási összeg kifizetése alól, úgy a biztosító a kockázati biztosítási összeget nem fizeti ki. A biztosítottnak az ajánlat aláírását követően, de a kockázatviselés kezdetét megelőzően bekövetkező halála esetén a biztosító a haláleseti kedvezményezett részére a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét fizeti ki. A biztosítottnak a kockázatviselési idő alatt, de a várakozási időn belüli halála esetén a biztosító a haláleseti biztosítási összeget fizeti ki a kedvezményezett részére.

10. A Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap, illetve a Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap befektetési egységeinek piaci árfolyama

A biztosító a Különös Feltételek 17.§ (7) bekezdése alapján a kockázatviselés kezdetétől minden munkanapra meghatározza a Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap, illetve a Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap befektetési egységeinek piaci árfolyamát is. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben, e szabály alól kivételt képez a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam. A lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam meghatározása a 11. pont szerint történik. Visszavásárlás, portfólióváltás és a 13. pont szerinti felmondás esetén a biztosító az egyéni számlán nyilvántartott befektetési egységeket a piaci vételi árfolyamon értékeli, amelyre nem vonatkozik a tőkevédelem. A piaci vételi árfolyam a védett vételi árfolyam értékénél kisebb is lehet, továbbá a visszavásárlási összegnél figyelembe kell venni a Különös Feltételek részét képező Mellékletben található visszavásárlási táblázatot.

Ha kivételes, rendkívüli helyzet folytán a 14. pontban bemutatott Kötvény vonatkozásában megszűnik a másodpiaci árfolyamok jegyzése, és ebből adódóan nem lehetséges megállapítani a piaci vételi árfolyamot, akkor a biztosító a piaci árfolyam megállapításának újbóli lehetőségéig felfüggesztheti az egységek visszavásárlását és a portfólióváltást.

11. Lejáratú biztosítási összeg

A biztosító lejáratú szolgáltatása a szerződő egyéni számláján lejáratkor nyilvántartott befektetési egységeknek a lejáratkor aktuális védett vételi és a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyama közül a magasabb árfolyamon számított értéke.

A piaci vételi árfolyam lejárati (Generáció GAMMA 5 Portfólió esetén 2015. június 27-én, Generáció GAMMA 10 Portfólió esetén 2020. június 27-én érvényes) értékét a 14. pontban bemutatott Kötvény lejárati hozama határozza meg. A Kötvény lejárati hozama az alábbi módon számítható.

11.1. Generáció GAMMA 5 Portfólió esetén

- A tőkevédelem értelmében a biztosítás lejárati védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejárati Hozam” értéke 10,41% (nem évesített).
- A biztosítás lejáratakor megállapításra kerül a 19. pontban bemutatott index 2010. június 28-ától 2015. június 29-éig mért hozama („Indexhozam”).
- A „Hozamszorzó” értéke 122%.
- A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számítható a Kötvény lejárati hozama az alábbi képlet szerint:

$$\text{„Védett Bruttó Lejárati Hozam”} + \text{„Hozamszorzó”} \times \max(\text{„Indexhozam”} - \text{„Védett Bruttó Lejárati Hozam”}; 0),$$
fenti értékekkel: $10,41\% + 122\% \times \max(\text{„Indexhozam”} - 10,41\%; 0)$, ahol $\max(x;y)$ az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.

A Generáció GAMMA 5 Portfólió esetén a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárati hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

11.2. Generáció GAMMA 10 Portfólió esetén

- A tőkevédelem értelmében a biztosítás lejárati védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejárati Hozam” értéke 21,9% (nem évesített).
- A biztosítás lejáratakor megállapításra kerül a 19. pontban bemutatott index 2010. június 28-ától 2020. június 29-éig mért hozama („Indexhozam”).
- A „Hozamszorzó” értéke 170%.
- A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számítható a Kötvény lejárati hozama az alábbi képlet szerint:

$$\text{„Védett Bruttó Lejárati Hozam”} + \text{„Hozamszorzó”} \times \max(\text{„Indexhozam”} - \text{„Védett Bruttó Lejárati Hozam”}; 0),$$
fenti értékekkel: $21,9\% + 170\% \times \max(\text{„Indexhozam”} - 21,9\%; 0)$, ahol $\max(x;y)$ az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.

A Generáció GAMMA 10 Portfólió esetén a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárati hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

12. Felmondás a kockázatviselés kezdete előtt

A Groupama Garancia Biztosító Zrt. Életbiztosítási Általános Feltételei 2.§-ában rögzített felmondás esetén – amennyiben a felmondási kérelem a kockázatviselés kezdete előtt érkezik be a biztosítóhoz – a biztosító a befizetett biztosítási díjnak a felmondással kapcsolatos adminisztrációs költségek fedezetére visszatartott 4000 forinttal csökkentett összegét fizeti vissza a szerződő részére.

13. Felmondás a kockázatviselés kezdete után

A Groupama Garancia Biztosító Zrt. Életbiztosítási Általános Feltételei 2.§-ában rögzített felmondás esetén – amennyiben a felmondási kérelem a kockázatviselés kezdete után érkezik be a biztosítóhoz – a biztosító a szerződő egyéni számláján a kockázatviselés kezdetekor nyilvántartott befektetési egységeknek a felmondási kérelem biztosítóhoz történő beérkezését követő 2. munkanapon aktuális piaci vételi árfolyamán számított értékének a felmondással kapcsolatos adminisztrációs költségek fedezetére visszatartott 4000 forinttal csökkentett összegét fizeti vissza a szerződő részére.

14. Eszközalap neve, befektetési politika, lehetséges eszközösszetétel

14.1. Eszközalap neve: Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőkevédelem teljesítését biztosító, az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott változó kamatozású, indexhez kapcsolt Kötvénybe fektet. Az eszközalap indulásakor átmeneti, likviditási céllal (0-100% arányban) bankbetét, illetve rövid lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban; később, a tartam során az eszközalap már nem tartalmaz likvid eszközt. A fentiekben kívül az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy egy több eszközcsoport (részvények, kamatlábak, árupiaci termékek, devizák) befektetési lehetőségeit kihasználó, az úgynevezett „multi-stratégia” módszerrel, szabályozott kockázattal működő befektetési stratégiát megvalósító menedzselt index hozamából való részesedést tegyen elérhetővé. Az eszközalap zártvégű, 5 éves tartamra jön létre. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 10,41%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a jelen Kiegészítő Feltételek 9. pontja szerint ígéri a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét. A Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak javasolja a biztosító, akik közép távra szeretnék befektetni pénzüket életbiztosítási védelem, illetve tőkevédelem mellett, kedvezményes kamatadó fizetési kötelezettséggel. Emellett részesedni kívánnak az eszközalapot alkotó befektetési instrumentumok hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a 19. pontban bemutatott J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) (Bloomberg kód: AIJPB1EX) teljesítményétől függ.

Az eszközalap a speciális védelem és kifizetési képlet miatt nem rendelkezik benchmark-kal (külső piaci indexszel a teljesítmény összevetése céljából).

A tartam során az eszközalap a Kötvény másodpiaci ármozgásai miatt piaci kockázatnak van kitéve. Mint minden befektetés esetén, további kockázati tényezők is befolyásolhatják az eszközalap piaci árfolyamát (partnerekockázat, visszafizetési kockázat, földrajzi kockázat, országkockázat, politikai kockázat, likviditási kockázat).

A tartam végén várható hozam a kifizetéseket meghatározó index jellege miatt a kockázatmentes befektetések hozamát számottevően meghaladó mértékű. A tartam során az eszközalap kockázata közepes, az eszközalap piaci árfolyama ingadozásokat mutathat. Az eszközalap választása összességében közepes kockázatú befektetésnek minősíthető, amelyet egy 1-től 7-ig terjedő kockázati skálán a 4. fokozattal lehetne jellemezni.

Az eszközalap hozamát a befektetési politika, tehát a megvásárolt Kötvény kifizetései biztosítják. Az eszközalapra vonatkozó tőkevédelem csak akkor biztosított, ha az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó, illetve a J. P. Morgan Securities Ltd., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, illetve nem áll elő fizetéseképtelenségüket eredményező helyzet. Amennyiben az OTP Bank Nyrt. vagy a J. P. Morgan Securities Ltd. részben vagy egészben nem teljesíti fizetési kötelezettségeit, akkor a Kötvény kifizetései is meghiúsulhatnak, illetve késhetnek, így ebben a szélsőséges esetben a tőkevédelem nem feltétlenül biztosított. Ezen helyzetben a biztosító, amint a szükséges információk rendelkezésre állnak, levélben haladéktalanul értesíti ügyfeleit, és közli a visszafizetésre kerülő összeget és a visszafizetés várható időpontját. Az ezzel kapcsolatos befektetési kockázatot a szerződő viseli.

14.2. Eszközalap neve: **Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap**

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőkevédelem teljesítését biztosító, az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott változó kamatozású, indexhez kapcsolt Kötvénybe fektet. Az eszközalap indulásakor átmeneti, likviditási céllal (0-100% arányban) bankbetét, illetve rövid lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban; később, a tartam során az eszközalap már nem tartalmaz likvid eszközt. A fentiekben kívül az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy egy több eszközcsoport (részvények, kamatlábak, árupiaci termékek, devizák) befektetési lehetőségeit kihasználó, az úgynevezett „multi-stratégia” módszerrel, szabályozott kockázattal működő befektetési stratégiát megvalósító menedzselt index hozamából való részesedést tegyen elérhetővé. Az eszközalap zártvégű, 10 éves tartamra jön létre. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 21,9%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a jelen Kiegészítő Feltételek 9. pontja szerint ígéri a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét.

A Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak ajánlja a biztosító, akik kamatadó fizetési kötelezettség nélkül szeretnék megtakarításaikat elhelyezni 10 éves tartamra életbiztosítási védelem, illetve tőkevédelem mellett. Azoknak, akik részesedni szeretnének a hosszabb távon nagyobb valószínűséggel elérhető magasabb hozamból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a 19. pontban bemutatott J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) (Bloomberg kód: AJPB1EX) teljesítményétől függ.

Az eszközalap a speciális védelem és kifizetési képlet miatt nem rendelkezik benchmark-kal (külső piaci indexszel a teljesítmény összevetése céljából).

A tartam során az eszközalap a Kötvény másodpiaci ármozgásai miatt piaci kockázatnak van kitéve. Mint minden befektetés esetén, további kockázati tényezők is befolyásolhatják az eszközalap piaci árfolyamát (partnerekockázat, visszafizetési kockázat, földrajzi kockázat, országkockázat, politikai kockázat, likviditási kockázat).

A tartam végén várható hozam a kifizetéseket meghatározó index

jellege miatt a kockázatmentes befektetések hozamát számottevően meghaladó mértékű. A tartam során az eszközalap kockázata közepes, az eszközalap piaci árfolyama ingadozásokat mutathat. Az eszközalap választása összességében közepes kockázatú befektetésnek minősíthető, amelyet egy 1-től 7-ig terjedő kockázati skálán a 4. fokozattal lehetne jellemezni.

Az eszközalap hozamát a befektetési politika, tehát a megvásárolt Kötvény kifizetései biztosítják. Az eszközalapra vonatkozó tőkevédelem csak akkor biztosított, ha az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó, illetve a J. P. Morgan Securities Ltd., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, illetve nem áll elő fizetéseképtelenségüket eredményező helyzet. Amennyiben az OTP Bank Nyrt. vagy a J. P. Morgan Securities Ltd. részben vagy egészben nem teljesíti fizetési kötelezettségeit, akkor a Kötvény kifizetései is meghiúsulhatnak, illetve késhetnek, így ebben a szélsőséges esetben a tőke- és hozamvédelem nem feltétlenül biztosított. Ezen helyzetben a biztosító, amint a szükséges információk rendelkezésre állnak, levélben haladéktalanul értesíti ügyfeleit, és közli a visszafizetésre kerülő összeget és a visszafizetés várható időpontját. Az ezzel kapcsolatos befektetési kockázatot a szerződő viseli.

15. Portfóliók összetétele

Generáció GAMMA 5 Portfólió: 100% Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap

Generáció GAMMA 10 Portfólió: 100% Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap

16. A Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap, illetve a Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap eladási és vételi árfolyamainak különbsége

Mind a védett, mind a piaci árfolyam esetében 0%.

17. A Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap, illetve Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap eszközalap-kezelési díja

1,7%/év.

18. Portfólióválasztással, -váltással kapcsolatos tudnivalók

A Generáció GAMMA 5, illetve a Generáció GAMMA 10 Portfólió csak szerződéskötéskor vagy rendkívüli befizetéshez választható. Generáció GAMMA 5, illetve Generáció GAMMA 10 Portfólió választása esetén amellyel más portfólió nem választható.

A kockázatviselés tartama során bármikor kérhet a szerződő portfólióváltást a GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítás Különös Feltételeinek mindenkor hatályos mellékletében felkínált, tartam közben egyébként is választható portfóliók valamelyikébe. Ezt követően azonban a Generáció GAMMA 5, illetve a Generáció GAMMA 10 Portfólió ismételt nem választható.

19. J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) ismertetése

A J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) elnevezésű index (a továbbiakban az Index) egy névleges befektetési szabályokon alapuló bejegyzett index, amely húsz, abszolút hozam elérését célzó befektetési stratégiából álló portfólió teljesítményét követi le. A fentiekben említett „abszolút hozam” egy olyan befektetési stratégia alapján elért hozamra utal, amely a hagyományos eszköz osztályokhoz viszonyított alacsony mértékű korreláció elérését célozza.

Az Index azon az elméleten alapszik, amely szerint az összetett eszköz osz-

tályok piaci áraival kapcsolatos hatékonyság veszteség vagy trendszerű viselkedés elemzésével egyenletes hozam érhető el. Az Index nem egyedi eszköz osztályok teljesítményének lekövetését vagy egy elkülönített eszköz osztály, alaptermék (ún. benchmark) vagy befektetési stratégia teljesítményének felülmúlását célozza.

Az Index ehelyett a hagyományos eszköz osztályokhoz viszonyított alacsony mértékű korreláció mellett több alternatív, abszolút hozam elérését célzó, különböző módszereket és eszköz osztályokat lefedő stratégiát alkalmaz pozitív teljesítmény elérése céljából. **Az Index 10%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást tervez.** A volatilitás egy adott eszköz árának bekövetkező növekedés és csökkenés mértékét jelenti.

Az Index 3 fő abszolút hozam elérését célzó stratégiát fed le:

- Momentum stratégia:** amely azon sok piacra vonatkozó tendencia kihasználását célozza, hogy egy tartós időszak során az adott piacok vagy felfelé vagy lefelé mozdulnak el;
- Carry stratégia:** amely egy eszköz relatív alulárzottsága vagy magasabb jövedelmezősége és egy eszköz relatív túlárzottsága vagy alacsonyabb jövedelmezősége között észlelhető értékkülönbséget kihasználását célozza;
- Satellite stratégia:** amely egy vagy több típusú, a Momentum és Carry stratégiákon kívüli, nevezetesen az átlaghoz való visszatérés (Mean reversion) és a volatilitás shortolása (short volatility) elnevezésű stratégiákból áll. Az átlaghoz való visszatérés stratégia azon elfogadott nézet kihasználását célozza, amely szerint rövid időszakokban a piacok ciklikusak, és bizonyos eszközök áraiban egy növekvő trendet általában csökkenő trend követ, és fordítva. A volatilitás shortolása stratégia azon elfogadott tendencia kihasználását célozza, amely szerint egy részvényindex vélelmezett volatilitása magasabb, mint az adott részvényindex tényleges volatilitása.

A stratégiák alkalmazására a következő globális eszköz osztályok és piacok diverzifikált csoportjai között kerül sor: részvények, kamatlábak, deviza és áruk.

A J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) Index összesen az alábbi 20 stratégiát foglalja magában:

	Momentum	Carry	Satellite
Részvény	2 index: USA, Európa	2 index: Érték (Value), Kis kapitalizáció (Small Cap)	2 index: Átlaghoz való visszatérés USA, Európa
Kamatláb	32 pénzügyi index: USA, Európa	4 index: 2 éves és 10 éves Hosszú (Long) és 2 éves és 10 éves Hosszú-rövid (Long-short)	
Deviza	4 index: 2 USD, 1 euró páros és az euró-dollár keresztárfolyam	1 index: G10	
Áruk	2 index: Energia, Nem-Energia	1 index	

Az indexek működése és kiszámítása teljesen átlátható szabályok mellett történik, és az indexek értékeinek napi közzétételére a www.bloomberg.com (ticker: AIJPB1EX Index) alatt kerül sor.

Az Indexszel kapcsolatos további információ, ideértve a Kérdések és Válaszok, Kockázati Tényezők és Index Szabályok elnevezésű dokumentumokat az alábbi internetes címen érhető el az akciók időszakban: www.groupamagarancia.hu.

Az Index leírása és a jelen dokumentumban leírt módszertana a J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) Index szabályokon (a továbbiakban a Szabályok) alapul, és a Szabályok teljes szövegének függvényében értelmezendő. Az Index és módszertanának teljes leírását a befektetők a Szabályokból ismerhetik meg. Az Index kiszámítására és képzésére, valamint a fenntartásával kapcsolatos egyéb döntésekre és intézkedésekre a Szabályok és nem a jelen dokumentumban foglalt leírás alkalmazandók.

A Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalapot és a Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalapot, mint a GB174 jelű Generáció Tőkeemegtakarítási Életbiztosítás választható eszközalapjait sem a J. P. Morgan Securities Ltd, sem annak bármely kapcsolt vállalkozása (összefoglalóan „J. P. Morgan”) nem szponzorálja, hagyja jóvá, vagy támogatja. A J. P. Morgan nem vállal kötelezettséget vagy garanciát arra nézve, hogy a bármely lehetséges befektető vagy ügyfél számára a Generáció GAMMA 5 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap vagy a Generáció GAMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap választása ajánlható, vagy az ezen befektetéssel vagy az egyéb, a J. P. Morgan AI 10 Top 20 Sharpe March 2010 (EUR) Indexhez kapcsolt befektetésekkel elérhető hozamok tekintetében. A befektetők nem szereznek visszereseti jogot a J. P. Morgan felé.

Kockázati tényezők:

Névleges Stratégiák: Az Index több abszolút hozam elérését célzó, a részvény, a fix jövedelmet biztosító, az áru és deviza piacok közötti stratégiával kapcsolatosan biztosít névleges kitétséget. Nincsen olyan tényleges eszköz portfólió, amely felett bármely személy tulajdonnal rendelkezne.

Piaci Kockázat: A stratégiák hozamai a részvényekhez, kötvényekhez, devizához és árukhoz kötött névleges alkotóelemekből (ideértve a tőzsdei határidős és csereügyleteket) vezethetők le. Ezen eszköz osztályok mindegyike befektetési kockázatot jelent.

Alternatív Index Sorozat Stratégiák: A „Momentum” és a „Carry” stratégia képezi a két fő két fő stratégiát. Ezek mellett a Satellite stratégiák részvényekkel kapcsolatos átlaghoz való visszatérési (Mean reversion) és volatilitási shortolási (Short volatility) stratégiákat foglalnak magukban. Nem garantált, hogy ezen stratégiák túlteljesítenek bármely egyéb, a vonatkozó alkotóelemekkel és/vagy eszköz osztályokkal kapcsolatosan alkalmazható stratégiát.

Lehetséges Összeférhetetlenség: Lehetséges összeférhetetlenség fennállhat a kapcsolt vállalkozások vagy leányvállalatok vagy ezek igazgatói, tisztviselői, munkavállalói, képviselői, küldöttei vagy ügynökei között.

Múltbeli Működés Hiánya: Az Index létrehozására nemrégiben került sor, és ezért a várható teljesítményének mérésével kapcsolatosan múltbeli adat nem áll rendelkezésre. A múltbeli teljesítmény nem tekinthető a jövőbeli teljesítmény tekintetében irányadónak.

Többlethozam Indexek: Az Index és az azzal kapcsolatos stratégiák többlethozam Indexnek és stratégiáknak tekinthetők, ennek megfelelően a letétet nem igénylő eszközökbe (pl. tőzsdei határidős és csereügyletekbe) történő névleges befektetések hozamait mérik. Ez nem tükrözi a letétként elhelyezhető készpénz után esetlegesen elérhető hozamot.

Korrekciós Tényezők Levonása: Az Index bejelentett szintjét egy [0,8%-os] korrekciós tényező csökkenti, és az alapul fekvő stratégiákból egyéb összegű korrekciós tényezők levonására is sor kerülhet az alapul fekvő stratégiák névleges tranzakciós költségeinek leképezése céljából.

Index kockázat: Abban a valószínűtlen esetben, ha a befektetés alapjául szolgáló index tulajdonosa beszüntetné az index értékeinek számítását, vagy az index számítása egyéb okokból ellehetetlenülne, akkor a J. P. Morgan minden üzletileg ésszerű erőfeszítést megtesz az index helyettesítésére és a befektetési termék fenntartására. Elsősorban olyan helyettesítő indexet keres, amely az eredeti indexhez hasonló befektetési stratégiát követ, és így a befektetők az eredetihez hasonló befektetéssel rendelkezhetnek. Ha a J. P. Morgan nem tud megfelelő helyettesítő indexet találni, akkor különböző eszközosztályok felhasználásával olyan befektetési kosarat próbál összeállítani, amely az eredeti index megfelelő helyettesítője lehet. Ha a fenti lehetőségek egyike sem működőképes, akkor a befektetés változatlanul folytatódik az eredeti lejáratú időpontig, és a kedvezményezett lejáratkor az eredeti feltételekben szereplők szerint a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét kapják.

További egyéb kockázatok (nem teljes körű felsorolás):

- Lehetséges, hogy az Index tervezett volatilitása nem tartható be.
- Az alapul fekvő stratégiákkal kapcsolatos devizakockázati kitétség az Indexet negatívan befolyásolhatja.
- Az alapul fekvő stratégiákból származó hozamok növelésének céljából tőkeáttétel alkalmazására is sor kerülhet.