



Biztosító

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

A Generáció DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 Portfólió választásával megkötött GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási életbiztosítási szerződések vonatkozásában jelen Kiegészítő Feltételek kiegészítik, illetve módosítják a GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási 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 DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 Portfólió választása esetén jelen Kiegészítő Feltételek mellett a szerződő ajánlatot tehet GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítás megkötésére. Az ajánlattétel dátuma a biztosítási ajánlat aláírásának napja. Az értékesítési időszak 2010. február 8-ától 2010. március 19-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 egyösszegben fizetendő, amely az ajánlattételkor esedékes. Amennyiben a biztosítási díj az értékesítési időszakban befizetésre kerül, a biztosító a befizetett biztosítási díj ellenében jóváírt egység számon túl további egységeket ír jóvá a szerződő egyéni számláján a kockázatviselés kezdetekor. Az így jóváírt további egységek száma az alábbi képlettel határozható meg:

$$BD \cdot \frac{5,75}{100} \cdot \frac{t}{365}; \text{ ahol}$$

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. március 22. 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 DELTA 5 Portfólió választása esetén 2015. március 21-éig, Generáció DELTA 10 Portfólió választása esetén 2020. március 21-éig tart.

5. Biztosítási évforduló

Az első biztosítási évforduló 2011. március 21. Ezt követően a biztosítási évforduló a biztosítás tartama alatt minden naptári évben március 21.

6. Biztosítási díj átváltása befektetési egységre

A befizetett biztosítási díjat a kockázatviselés kezdetekor a biztosító a szerződő által választott Generáció DELTA 5, illetve Generáció DELTA 10 Eszközalap befektetési egységeire váltja annak védett eladási árfolyamán (átváltási árfolyam).

7. Tőke- és hozamvédelem

A Generáció DELTA 5, illetve Generáció DELTA 10 Eszközalap befektetési politikája alapján a biztosító a biztosított halálakor, illetve a biztosítás lejáratakor tőke- és hozamvédelmet vállal. Ennek értelmében a Generáció DELTA 5 Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 22,97%-kal, a Generáció DELTA 10 Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 51,22%-kal meghaladja a kockázatviselés kezdetekor érvényes védett vételi árfolyamot. Ezáltal a lejáratú biztosítási összeg minimális értéke a befizetett biztosítási díj százalékában a Generáció DELTA 5 Eszközalap esetén 110,4%, a Generáció DELTA 10 Eszközalap esetén 121,9%.

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

8. A Generáció DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 Eszközalap befektetési egységeinek védett árfolyama

A fenti tőke- és hozamvédelem teljesítése érdekében a biztosító a kockázatviselés kezdetétől a biztosítás lejáratáig valamennyi munkanapra meghatározza a Generáció DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 Eszközalap befektetési egységeinek védett árfolyamát. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben. A mindenkori védett árfolyam a tőke- és hozamvédelem teljesítése érdekében időarányosan évi 4,22%-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.

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 DELTA 5 Eszközalap esetén a további 20%-át, Generáció DELTA 10 Eszközalap 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 többszolgáltatást.

A biztosító az egy biztosítottra vonatkozó – akár több GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítási szerződés alapján összegzett – kockázati biztosítási összeget 5 000 000 Ft-ban maximalja.

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 halál- eseti kedvezményezett részére a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét fizeti ki.

10. A Generáció DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 Eszközalap befektetési egységeinek piaci árfolyama

A biztosító a Különös Feltételek 17. § (7) bekezdése alapján a kockázatviselés kezdetétől minden munkanapra meghatározza a Generáció DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 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 tőke- és hozamvédelem. A piaci vételi árfolyam a védett vételi árfolyam értékénél kisebb is lehet, továbbá a visszavásárlási összegnél figyelembe kell venni a Különös Feltételek részét 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 lejáratú (Generáció DELTA 5 Portfólió esetén 2015. március 21-én, Generáció DELTA 10 Portfólió esetén 2020. március 21-én érvényes) értékét a 14. pontban bemutatott Kötvény lejáratú hozama határozza meg. A Kötvény lejáratú hozama az alábbi módon számítódik.

11.1. Generáció DELTA 5 Eszközalap esetén

- A tőke- és hozamvédelem értelmében a biztosítás lejáratú védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejáratú Hozam” értéke 22,97% (nem évesített).
- A biztosítás lejáratkor megállapításra kerül a 19. pontban bemutatott index 2010. március 22-étől 2015. március 22-éig mért hozama („Indexhozam”).
- A „Hozamszorzó” értéke 450%.
- A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számítódik a Kötvény lejáratú hozama az alábbi képlet szerint:
„Védett Bruttó Lejáratú Hozam” + „Hozamszorzó” × max („Indexhozam” – „Védett Bruttó Lejáratú Hozam”; 0),
fenti értékekkel: 22,97% + 450% × max („Indexhozam” – 22,97%; 0),
ahol max (x;y) az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.

A Generáció DELTA 5 Eszközalap esetén a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejáratú hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

11.2. Generáció DELTA 10 Eszközalap esetén

- A tőke- és hozamvédelem értelmében a biztosítás lejáratú védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejáratú Hozam” értéke 51,22% (nem évesített).
- A biztosítás lejáratkor megállapításra kerül a 19. pontban bemutatott index 2010. március 22-étől 2020. március 22-éig mért hozama („Indexhozam”).
- A „Hozamszorzó” értéke 600%.
- A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számítódik a Kötvény lejáratú hozama az alábbi képlet szerint:
„Védett Bruttó Lejáratú Hozam” + „Hozamszorzó” × max („Indexhozam” – „Védett Bruttó Lejáratú Hozam”; 0),

fenti értékekkel: 51,22% + 600% × max („Indexhozam” – 51,22%; 0),
ahol max (x;y) az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.

A Generáció DELTA 10 Eszközalap esetén a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejáratú 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 DELTA 5 Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőke- és hozamvédelem 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 fentiekén 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 menedzselte index hozamából való részesedést tegyen elérhetővé. Az eszközalap zártvégű, 5 éves tartamra jön létre. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 22,97%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 4,22%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a jelen Kiegészítő Feltételek 9. pontja szerint igéri a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét.

A Generáció DELTA 5 Eszközalapot elsősorban azoknak javasolja a biztosító, akik közép távra szeretnék befektetni pénzüket életbiztosítási védelem, illetve tőke- és hozamvédelem 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 Alternative Multi-Strategy 5 Index – Excess Return (EUR) (Bloomberg kód: AUM5EE) teljesítményétől függ.

Az eszközalap a speciális védelem és kifizetési képlet miatt nem rendelkezik benchmark-kal (külső piaci indexszel a teljesítmény összehasonlítás 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 (partnerkockázat, visszafizetési kockázat, földrajzi kockázat, országhozzá, 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 befektetés-

nek 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 tőke- és hozamvédelem csak akkor biztosított, ha az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó, illetve a J. P. Morgan Securities Ltd., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, és 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 megghiúsulhatnak, így ebben a szélsőséges esetben a tőke- és hozamvédelem nem biztosított. Az ezzel kapcsolatos befektetési kockázatot a szerződő viseli.

14.2. Eszközalap neve: **Generáció DELTA 10 Eszközalap**

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőke- és hozamvédelem 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, árupecsét 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 51,22%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 4,22%-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 DELTA 10 Eszközalapot elsősorban azoknak ajánlja a biztosító, akik kamatozó fizetési kötelezettség nélkül szeretnék megtakarításukat elhelyezni 10 éves tartamra életbiztosítási védelem, illetve tőke- és hozamvédelem 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 Alternative Multi-Strategy 5 Index – Excess Return (EUR) (Bloomberg kód: AJPMS5EE) teljesítményétől függ.

Az eszközalap a speciális védelem és kifizetési képlet miatt nem rendelkezik benchmark-kal (külső piaci indexszel a teljesítmény összehasonlítás 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 (partnerkockázat, 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 tőke- és hozamvédelem csak akkor biztosított, ha az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó, illetve a J. P. Morgan Securities Ltd., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, és 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 megghiúsulhatnak, így ebben a szélsőséges esetben a tőke- és hozamvédelem nem biztosított. Az ezzel kapcsolatos befektetési kockázatot a szerződő viseli.

15. Portfóliók összetétele

Generáció DELTA 5 Portfólió: 100% Generáció DELTA 5 Eszközalap

Generáció DELTA 10 Portfólió: 100% Generáció DELTA 10 Eszközalap

16. A Generáció DELTA 5, illetve a Generáció DELTA 10 Eszközalap eladási és vételi árfolyamainak különbsége

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

17. A Generáció DELTA 5, illetve Generáció DELTA 10 Eszközalap eszközalap-kezelési díja

1,7%/év.

18. Portfólióváltással, -váltással kapcsolatos tudnivalók

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

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

19. J. P. Morgan Alternative Multi-Strategy 5 Index – Excess Return (EUR) ismertetése

A J. P. Morgan Alternative Multi-Strategy 5 Index – Excess Return (EUR) elnevezésű index (a továbbiakban az Index) egy névleges befektetési szabályokon alapuló bejegyzett index, amely huszonhat 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 osztályok piaci áraival kapcsolatos hatékonyság veszteség vagy trendszerű viselkedés elemzésével egyenletes hozam érhető el. Az Index nem egyedi eszköz osztályok teljesítményének lekötését 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 5%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást tervez. A volatilitás egy adott eszköz árában 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 Alternative Multi-Strategy 5 Index – Excess Return (EUR) összesen az alábbi 26 stratégiát foglalja magában:

	Momentum	Carry	Satellite
Részvény	3 index: USA, Európa, Japán	2 index: Érték (Value), Kis kapitalizáció (Small Cap)	4 index: USA Volatilitás shortolás, Átlaghoz való visszatérés USA, Európa, Japán
Kamatláb	3 pénzügyi index: USA, Európa, Japán	4 index: 2 éves és 10 éves Hosszú (Long) és 2 éves és 10 éves Hosszú-rövid (Long-short)	
Deviza	6 index: 4 USD, 2 euró páros	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: AIJPM5EE:IND) 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 értékesítési időszakban: www.groupamagancia.hu.

Az Index leírása és a jelen dokumentumban leírt módszertana a J. P. Morgan Alternative Multi-Strategy 5 Index - Excess Return (EUR) 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.

Kockázati tényezők:

Névleges Stratégiák: A J. P. Morgan Alternative Multi-Strategy 5 Index – Excess Return (EUR) 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 magukba. Nem garantált, hogy ezen stratégiák túlteljesítenek bármely egyéb, a vonatkozó alkotóelemekkel és/vagy eszköz osztályokkal kapcsolatosan alkalmazható stratégiát.

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

Múltbéli Működés Hiánya: Az Index létrehozására nemrégiben került sor, és ezért a várható teljesítményének mérésével kapcsolatosan múltbéli adat nem áll rendelkezésre. A múltbéli 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.

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.