

Biztosító**A GB168 JELŰ QUANTUM TŐKEVÉDETT ÉLETBIZTOSÍTÁS KÜLÖNÖS FELTÉTELEI****I. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK****1.5 Szerződési feltételek**

A Quantum TőkevédeTT Életbiztosítási szerződés (a továbbiakban: biztosítás) a jelen Különös Feltételek, a Groupama Garancia Biztosító Zrt. Életbiztosítási Általános Feltételei, valamint az Ajánlatban foglaltak alapján jön létre a Groupama Garancia Biztosító Zrt. (1051 Budapest, Október 6. utca 20., a továbbiakban: biztosító), valamint bármely személy (a továbbiakban: szerződő) között. Amennyiben a Különös Feltételek bármely rendelkezése eltér az Általános Feltételekben foglaltaktól, a Különös Feltételek rendelkezései az irányadók.

2.5 A biztosítás szempontjából biztosítási esemény

- a biztosított életben léte a szerződésben meghatározott tartam lejáratáig;
- folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén a biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bekövetkező baleseti eredetű halála, illetve amennyiben a szerződő a folyamatos díjfizetésű biztosítás megkötésekor egyszeri díjfizetésű biztosítást is köt, akkor a szerződő 3.§ (18) bekezdés alapján történő választása szerint a biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bármely okból bekövetkező halála;
- egyszeri díjfizetésű biztosítás esetén a biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bármely okból bekövetkező halála.

3.5 Fogalmak

Jelen Különös Feltételek alkalmazása szempontjából:

(1) Szerződő: Az a személy, aki az ajánlatot teszi, a biztosítóval a biztosítási szerződést megkötő és a biztosítás díját fizeti. A szerződő azonos is lehet a biztosítottal.

(2) Biztosított: A kockázatviselés kezdetekor folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén 2-65 év közötti, egyszeri díjfizetésű biztosítás esetén 2-80 év közötti természetes személy, akit a biztosítási ajánlaton ekként neveznek meg.

(3) Kedvezményezett: Az a személy, aki a biztosítási szerződés szerint a biztosító szolgáltatására jogosult.

(4) Biztosítási évforduló: Az első biztosítási évforduló 2011. november 1. Ezt követően a biztosítási évforduló a biztosítás tartama alatt minden nap-tári évben november 1.

(5) Biztosítási díj: A megtakarítási díjrész, a kockázati díjrész és az adminisztrációs díjrész összege.

(6) Megtakarítási díjrész: A szerződő által az ajánlattétel során választott, az értékkövetés szerint változó összeg. A biztosító a Mellékletben meghatározza az egyszeri megtakarítási díjrész minimális értékét, valamint a megtakarítási díjrészek befektetésére a tartam és a díjfizetési gyakoriság alapján választható portfóliók körét.

(7) Kockázati díjrész: A haláleseti többlétszolgáltatásért fizetendő díjrész, melyet csak akkor kell megfizetni, ha a szerződő folyamatos díjfizetésű biztosítást köt. A kockázati díjrész értékét a Melléklet tartalmazza.

(8) Adminisztrációs díjrész: A biztosító által évente meghatározott, a biztosító adminisztratív költségeinek fedezésére fordított díjrész. Az adminisztrációs díjrész fizetésére vonatkozó szabályokat a 8.§, szerződéskötés-kor értékét pedig a Melléklet tartalmazza.

(9) Eseti díj: A szerződő által a folyamatos díjon felül a 6.§ és 9.§ szerint fizethető biztosítási díj, amely a szerződő által az eseti számla befektetésére meghatározott portfólióba kerül befektetésre. A biztosító a Mellékletben meghatározza az eseti díj minimális értékét, valamint az eseti díjak befektetésére választható portfóliók körét.

(10) Megtakarítási számla: A szerződő által befizetett folyamatos vagy egyszeri megtakarítási díjrészek ellenében vásárolt egységek (megtakarítási egységek) nyilvántartására szolgáló számla. A biztosító a megtakarítási egy-

ségek számát és így a megtakarítási számla aktuális megtakarítási összegét a védett vételi árfolyam szerint, a (12) és (19) bekezdésekben írt szabályok, valamint a (21)-(22) bekezdésekben meghatározott költségek figyelembe vételével állapítja meg.

(11) Eseti számla: Folyamatos díjfizetésű biztosítás megtakarítási számlájához csatolt számla a szerződő által befizetett eseti díjak ellenében vásárolt egységek (eseti egységek) nyilvántartására. A biztosító az eseti egységek számát és így az eseti számla aktuális megtakarítási összegét az eseti egységek piaci vételi árfolyama szerint állapítja meg.

(12) Aktuális megtakarítási összeg: A szerződésen nyilvántartott megtakarítási és eseti egységeknek azok aktuális vételi árfolyamán számított értéke. A megtakarítási számla aktuális megtakarítási összegének kiszámításakor visszavásárlás, részleges visszavásárlás, átdolgozás esetén, valamint az eseti számla aktuális megtakarítási összegének kiszámításakor minden esetben a piaci vételi árfolyam kerül alkalmazásra. A megtakarítási számla biztosítási eseménykor aktuális megtakarítási összegének kiszámításakor a védett vételi és piaci vételi árfolyam közül a magasabbik kerül alkalmazásra. A megtakarítási számla védett vételi árfolyammal kiszámolt aktuális megtakarítási összege nem lehet kisebb, mint annak kiszámítása napjáig befizetett folyamatos vagy egyszeri megtakarítási díjrészek összege.

(13) Díjtartalék: A befizetett megtakarítási díjrészekből, valamint az eseti befizetésekből és az elért befektetési hozamokból a biztosító által a szerződésben vállalt kötelezettségek fedezetére tartalékolat összeg.

(14) Befektetési eredmény: A szerződő megtakarítási számlája és eseti számlája értékében bekövetkező változás, amely a megtakarítási számla és az eseti számla által a biztosítási év elején képviselt eszközállomány és a biztosítási év közben befizetett megtakarítási díjrészek, valamint eseti díjak befektetésén keletkezett.

(15) Baleset: A biztosított akaratán kívül, hirtelen fellépő külső behatás, amelyből eredően a biztosított a bekövetkezésétől számított egy éven belül meghal. Jelen feltételekben balesetnek minősülnek az alábbi események is, amennyiben ezek a biztosított akaratán kívül, hirtelen következnek be:

- vízbefúlás;
- égési sérülések, leforrázás, villámcsapás, elektromos áram hatásai;
- károsító gázok, gőzök belélegzése, mérgező vagy maró anyagok szervezetbe való kerülése.

(16) Baleseti kockázati biztosítási összeg: A biztosító Baleseti kockázati biztosítási összeget állapít meg és fizet ki a biztosított biztosító kockázatviselése alatt bekövetkezett baleseti halála esetén a folyamatos díjfizetésű biztosításra. A Baleseti kockázati biztosítási összeg értéke 500 000 Ft. **A biztosító az egy biztosítottra vonatkozó – akár több folyamatos díjfizetésű biztosítás alapján összegzett – Baleseti kockázati biztosítási összeget 10 millió Ft-ban maximálja.**

(17) Bármely okból bekövetkező halálra szóló kockázati biztosítási összeg: A biztosító Bármely okból bekövetkező halálra szóló kockázati biztosítási összeget állapít meg és fizet ki a biztosított biztosító kockázatviselése alatt bármilyen okból bekövetkezett halála esetén az egyszeri díjfizetésű biztosításra. A Bármely okból bekövetkező halálra szóló kockázati biztosítási összeg a megtakarítási számla aktuális megtakarítási összegének alábbiakban meghatározott aránya:

- Novum 3 Portfólió esetén 20%;
- Novum 6 Portfólió esetén 15%;
- Novum 10 Portfólió esetén 10%.

A biztosító az egy biztosítottra vonatkozó – akár több egyszeri díjfizetésű biztosítás alapján összegzett – Bármely okból bekövetkező halálra szóló kockázati biztosítási összeget 5 millió Ft-ban maximálja.

(18) Prémium kockázati biztosítási összeg: Amennyiben a szerződő a folyamatos díjfizetésű biztosítás megkötésekor egyszeri díjfizetésű biztosítást is köt, akkor a biztosító a folyamatos díjfizetésű biztosításra érvényes kockázatvállalását kibővíti a szerződő alábbiak szerinti választása alapján:

- a. szerződő választhatja a Baleseti kockázati biztosítási összeg megnövelését 2 500 000 forinttal, így a Baleseti kockázati biztosítási összeg értéke 3 000 000 forint lesz;
- b. szerződő választhatja a folyamatos díjfizetésű biztosításához a biztosított bármely okból bekövetkező halálára vonatkozó fedezetet 300 000 forintos Bármely okból bekövetkező halálra szóló kockázati biztosítási összeggel.

Fenti lehetőségek közül a szerződő csak egyet jogosult választani a szerződéskötéskor, és választását később nem módosíthatja. Szerződő Prémium kockázati biztosítási összegre vonatkozó választása nem érinti az egyszeri díjfizetésű biztosításra meghatározott Bármely okból bekövetkező halálra szóló kockázati biztosítási összeg meghatározását. A Prémium kockázati biztosítási összegre is érvényesek a kockázat típusának megfelelően a (16)-(17) bekezdésekben írt korlátozások.

(19) Halálesi biztosítási összeg: A biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bekövetkező halála esetén a biztosító a szerződő megtakarítási számláján a biztosítási esemény bejelentése napján nyilvántartott megtakarítási egységeknek az e napon aktuális védett vételi és piaci vételi árfolyama közül a magasabbik alapján meghatározott értékét (mely a befizetett folyamatos vagy egyszeri megtakarítási díjrészek összegénél nem lehet kisebb) és az eseti számláján a biztosítási esemény bejelentése napján nyilvántartott eseti egységeknek az e napon aktuális piaci vételi árfolyama alapján meghatározott értékét, valamint a (16)-(18) bekezdések szerint meghatározott kockázati biztosítási összeg(ek)et fizeti ki a kedvezményezettnek. Amennyiben a biztosítási feltételek alapján a biztosító mentesül a kockázati biztosítási összeg kifizetése alól, úgy a biztosító a kockázati biztosítási összeget nem fizeti ki.

(20) Lejáratú biztosítási összeg: A biztosítás lejárata napján meghatározott aktuális megtakarítási összeg, kifizetési módját a 13.§, számítási módját a 27.§ tartalmazza.

(21) Kezdeti költség: Az a költség, amelyet a biztosító a tartam során, a kockázatviselés kezdetétől folyamatosan, minden biztosítási évben, a szerződő megtakarítási számláján nyilvántartott egységek számának csökkentésén keresztül levon. Mértéke:

- a. folyamatos díjfizetésű biztosításnál a tartam első két évében befizetett megtakarítási díjrészek biztosítási év eleji – illetve tárgyévi befizetés esetén befizetési – aktuális nettó eszközértékének évi 5,5%-a;
- b. egyszeri díjfizetésű biztosításnál az egyszeri díj adott biztosítási év eleji aktuális nettó eszközértékének évi 2%-a.

Eseti díjakra a biztosító nem vonja el a kezdeti költséget.

(22) Eredményrész: Az a költség, amelyet a biztosító a tartam során folyamatosan, minden biztosítási évben a megtakarítási számlán nyilvántartott egységek számának csökkentésén keresztül levon. Mértéke a befektetett megtakarítási díjrész tartam éve során keletkező hozama kezdeti költséget meghaladó részének 10%-a. A biztosítás megszűnésének évében, illetve a biztosítás megkötésekor választott eszközalap lejáratakor az eredményrész kiszámítása a piaci vételi árfolyam szerint történik. Eseti díjakra a biztosító nem vonja el az eredményrészt.

4.5 A biztosító kockázatviselése, a biztosítás tartama, a biztosítás meghosszabbítása

- (1) A kockázatviselés kezdete 2010. november 2.
- (2) A biztosítás tartama az ajánlattételt követő nap 0 órájától Novum 3 Portfólió választása esetén 2013. november 1-jéig, Novum 6 Portfólió választása esetén 2016. november 1-jéig, Novum 10 és Novum Plusz Portfólió választása esetén 2020. november 1-jéig tart.
- (3) A biztosítás megszűnése előtt a szerződő írásbeli kérelme alapján a biztosító meghosszabbítja a biztosítás tartamát. A tartam lejárata előtt legálább 45 nappal a biztosító tájékoztatást küld a szerződő részére az adott eszközalap (2) bekezdésben jelölt lejárati dátumoknak megfelelő megszűnéséről, a lejárati biztosítási összeg kifizetésének technikai feltételeiről és a biztosítás meghosszabbításának lehetőségéről.
- (4) A biztosítás meghosszabbításától függetlenül a (2) bekezdésben jelölt lejárati dátumoknak megfelelően az adott eszközalap megszűnik, így a biztosítás meghosszabbítása esetén az eredeti tartam végi lejárati dátum hatályával a lejárati biztosítási összeg automatikusan és külön portfólióváltási költség felszámítása nélkül másik portfólióba kerül átváltásra. Az új portfóliót a biztosító aktuális portfólió kínálatából – melyről a biztosító a (3) bekezdésben jelölt tájékoztatóban értesíti a szerződőt – választva a biztosítás meghosszabbítására vonatkozó írásbeli kérelmében a szerződő jelölheti meg, jelölés hiányában a biztosító a fenti tájékoztató levélben előzetesen megjelölt, az aktuális portfólió kínálatából a legkisebb befektetési kockáza-

tú portfólióba hajtja végre automatikusan a díjtalan portfólióváltást. Ezzel a portfólióváltással a szerződő megtakarítási számláján lévő megtakarítási egységek az eredeti tartam végi lejárati dátumra vonatkozóan a legközelebbi értékelés során meghatározott piaci vételi árfolyamukon kerülnek átváltásra az új portfólióban meghatározott eszközalap(ok) egységeire.

(5) A hosszabbítás alatt a részleges- és a teljes visszavásárlási arány 100%.

5.5 Értékesítési időszak

- (1) A biztosító értékesítési időszakot határoz meg, amely időszakban a szerződő ajánlatot tehet a biztosítás megkötésére. Az ajánlattétel dátuma a biztosítási ajánlat aláírásának napja. Az értékesítési időszak 2010. augusztus 30-án indul, és a biztosító által meghatározott napig, de legfeljebb 2010. november 1-jéig tart.
- (2) A biztosító fenntartja a jogot, hogy az értékesítési időszakot – az egyes választható portfóliók tekintetében akár különböző időpontokban – 2010. november 1. előtt lezárja.
- (3) Amennyiben az ajánlattétel vagy az első folyamatos biztosítási díj, illetve egyszeri díj befizetése az értékesítési időszak lezárása után történik, a biztosítónak jogában áll az ajánlatot visszautasítani, és a befizetett biztosítási díjat az ajánlattevő által megadott számlaszámra visszafizetni.

II. DÍJ, DÍJFIZETÉS

6.5

- (1) A szerződő az ajánlattétel során határozza meg a megtakarítási díjrész, és így a biztosítási díj összegét, melyet a 11.§-ban leírt indexálási eljárás szerint biztosítási évfordulónként növelhet.
- (2) A szerződő a folyamatos díjfizetésű biztosítása mellé a tartam során bármikor nyithat eseti számlát az első eseti díjának megfizetésével. Az eseti számlára a szerződőnek később is bármikor lehetősége van további eseti díjak fizetésére a folyamatos biztosítási díjon felül, amennyiben az eseti díj befizetéséig a folyamatos díjfizetésű biztosítás valamennyi addig esedékes díja befizetésre került. Ha a szerződő eseti díjat szándékozik fizetni, de a folyamatos díjfizetési kötelezettségét nem teljesítette maradéktalanul, akkor a beérkező díjból a biztosító először a díjhátralékot egyenlíti ki, és csak a fennmaradó összeget helyezi el az eseti számlán, feltéve, hogy az így fennmaradó összeg eléri a Mellékletben az eseti díjra előírt minimális mértéket. Az eseti díjak a szerződő folyamatos díjfizetési kötelezettségét nem módosítják, azt nem helyettesítik. Az eseti díjak vonatkozásában a szerződő az eseti számla megnyitásakor, vagy ezt követően az eseti számlára vonatkozó portfólióváltás során a folyamatos díjfizetésű biztosítástól függetlenül határozhatja meg az eseti díjak befektetésére választott portfóliót a Mellékletben leírt korlátozások figyelembe vételével.
- (3) Az eseti díjakból képzett eseti számlát a biztosító a folyamatos díjfizetésű biztosítástól elkülönítetten tartja nyilván. Az eseti számla nem minősül új szerződésnek, az a folyamatos díjfizetésű biztosítás részét képezi, annak jogi sorsát osztja, az csupán a folyamatos díjfizetésű biztosításra befizetett díjnak minősül.
- (4) Eseti díj befizetése után a biztosító 30 napon belül visszaigazolást küld a szerződő részére a befizetés adatairól.
- (5) A szerződő a biztosítás tartama alatt korlátlan számú eseti díjbefizetést tehet.
- (6) Az eseti díjak után a biztosító nem teljesít sem baleseti, sem bármely okból bekövetkező halálra szóló halálesi többszolgáltatást, ezért az eseti díjakra vonatkozó Baleseti, Bármely okból bekövetkező halálra szóló, illetve Prémium kockázati biztosítási összeg értéke nulla.
- (7) Folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén a díjfizetési időszak 1 hónap.

7.5

- (1) A biztosítás a szerződő választása szerint egyszeri vagy folyamatos díjfizetésű lehet.
- (2) Az első folyamatos díjat, illetve az egyszeri díjat a szerződő köteles megfizetni az értékesítési időszakban.
- (3) Folyamatos díjfizetés esetén a biztosítás kizárólag havi díjfizetésű lehet, a folytatódólagos biztosítási díjak befizetése kizárólag banki forint folyószámláról történő csoportos beszedési megbízás alapján díjlehívással lehetséges. A folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén a szerződő az első havi díjat az ajánlat aláírásakor köteles megfizetni. Ezután a folytatódólagos havi díjat első alkalommal 2010. december 1-jén, majd a biztosító kockázatviselése alatt minden hónap 1. napján köteles megfizetni.

(4) A biztosítás díja lejáratig, vagy annak a hónapnak a végéig fizetendő, amelyben a biztosított halála bekövetkezett.

8.§

(1) Az adminisztrációs díjrész olyan, a biztosítási év során rögzített összeg, melyet a biztosító az ajánlat aláírásakor határoz meg, és évente növelhet, maximum a biztosítási évfordulót megelőző 12 hónap – a legfrissebb KSH Közlöny alapján megállapítható – fogyasztói árindexével, de legalább 5%-kal.

(2) Egyszeri díjfizetés esetén a biztosító eltekint az adminisztrációs díjrész beszedésétől.

9.§

(1) A folyamatos biztosítási díj megfizetésének elmulasztása esetén a díjesedékességtől számított harmadik hónap elteltével a biztosító a teljes elmaradt díjat átkönyveli a szerződő eseti számlájáról a részleges visszavásárlás szabályainak megfelelően, amennyiben az elegendő fedezetet ad erre. Amennyiben az eseti számlán nincs elegendő fedezet az elmaradt folyamatos díjak pótlására, akkor a biztosítás megszűnik. A biztosítás megszűnésekor kifizetésre kerül a szerződő részére az aktuális megtakarítási összeg visszavásárlási értéke a 18.§ és 21.§ szerint.

(2) Egyszeri díjfizetésű biztosítás esetén, amennyiben a szerződő (biztosított) az esedékességet követő 30 napon belül nem fizeti meg a biztosítási díjat, arra halasztást nem kapott és a biztosító a díj iránti igényét bírói úton sem érvényesíti, úgy a biztosítás a díjesedékességtől számított 30 nap elteltével kifizetés nélkül megszűnik.

10.§

Egyszeri díjfizetésű biztosítás esetén a biztosítási díj egyösszegben fizetendő, amely az ajánlattételkor esedékes. Amennyiben az egyszeri biztosítási díj az értékesítési időszakban befizetésre kerül, a biztosító a befizetett biztosítási díj ellenében jóváírt egységszámon túl további egységeket ír jóvá a szerződő megtakarítási 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 egyszeri biztosítási díj

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

III. ÉRTÉKKÖVETÉS, TÁJÉKOZTATÁS AZ AKTUÁLIS ADATOKRÓL

11.§

(1) A biztosító a folyamatos díjfizetésű biztosítás reálértékének megőrzése érdekében felajánlhatja a havi megtakarítási díjrész évenkénti emelésének (indexálás) lehetőségét a szerződő részére, melyet a szerződő jogosult elutasítani, azonban az adminisztrációs díjrész indexálása kötelező a 8.§ szerint.

(2) A biztosító a szerződőt az index értékéről legkésőbb az indexálást megelőzően 45 nappal értesíti.

(3) A biztosító több indexértéket ajánlhat fel a szerződő részére, melyet a szerződő az indexértékesítőre a biztosítási évfordulóig adott megfelelő válaszával fogadhat el. Ezt azonban a biztosítónak jogában áll visszautasítani, és a megtakarítási díjrészt változatlanul hagyni, amennyiben az adott eszközalap(ok)ban elhelyezett megtakarítások összértéke az indexnövekménnyel már meghaladja a tőkevédelem biztosításához szükséges eszközértéket.

(4) Az indexálás érinti a teljes biztosítási díjat és a Baleseti kockázati, valamint a Prémium kockázati biztosítási összegeket is.

12.§

(1) A biztosító a 11.§ (2) bekezdésben jelzett indexértékesítőben arról is tájékoztatja a szerződőt, hogy mennyi lesz a biztosítási évforduló után az adminisztrációs díjrész.

(2) A biztosító a biztosítási évforduló után – legfeljebb 30 nap elteltével – írásban tájékoztatja a szerződőt megtakarítási és eseti számlája egyenlegéről, aktuális megtakarítási összege nagyságáról és aktuális visszavásárlási

értékéről. Az indexálás felajánlásának elmaradása esetén a biztosító ebben az értesítőben tájékoztatja a szerződőt a biztosítási évforduló utáni adminisztrációs díjrész összegéről.

IV. SZOLGÁLTATÁSOK

13.§ Lejáratú szolgáltatás, járadékká alakítás

(1) Amennyiben a biztosított a biztosítási tartam végén életben van, a kedvezményezett igénybejelentésére a biztosító kifizeti a lejáratú biztosítási összeget a kedvezményezett részére.

(2) A biztosító a kedvezményezett arra irányuló nyilatkozata alapján a biztosító kínálatából választott járadék biztosítássá alakítja a biztosítást. A járadék folyósítása a biztosító és a kedvezményezett között létrejövő külön szerződés alapján történik.

(3) A járadék biztosítás vonatkozásában a biztosító díjkezelményt nyújt.

(4) A kedvezményezett abban az esetben élhet a járadék biztosítás kérésével, ha a folyósítandó járadék összege meghaladja a biztosító által meghatározott minimális járadék összegét.

14.§ Haláleseti szolgáltatás

(1) A biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bekövetkező halála esetén

a. a biztosító a haláleseti biztosítási összeget fizeti ki a kedvezményezett részére, vagy

b. amennyiben a szerződő megkötötte a Díjfizetés átvállalására szóló kiegészítő biztosítást, akkor a biztosítás a halál hónapjától díjfizetési kötelezettség nélkül érvényben marad. Az átvállalt díj nem indexálódik. A Díjfizetés átvállalására szóló kiegészítő biztosítás lejáratakor a biztosító a kedvezményezett számára fizeti ki a lejáratú biztosítási összeget.

(2) A biztosítottnak az ajánlat aláírását követően, de a kockázatviselés kezdetét megelőzően bekövetkezett és be is jelentett halála esetén a biztosító a haláleseti kedvezményezett részére folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén a befizetett folyamatos megtakarítási díjrészeket és eseti díjakat fizeti ki, egyszeri díjfizetésű biztosításnál a befizetett egyszeri biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét fizeti ki.

(3) A biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során, de a várakozási időn belüli halála esetén a biztosító az aktuális megtakarítási összeget fizeti ki a kedvezményezett részére, a kockázati biztosítási összeget pedig nem fizeti ki.

(4) Amennyiben a biztosítási feltételek alapján a biztosító mentesül a Baleseti, vagy a Bármely okból bekövetkező halálra szóló, illetve a Prémium kockázati biztosítási összeg kifizetése alól, úgy a biztosító az adott kockázati biztosítási összeget nem fizeti ki.

15.§ Kizárt kockázatok a baleseti többszolgáltatásoknál

A biztosítási eseményt előidéző betegség diagnosztizálása előtt, illetve az adott baleset előtt bármely okból már sérült, csonka vagy funkciójában korlátozott testrészek a biztosításból ki vannak zárva. A biztosító nem tekinti balesetnek, és így nem nyújt baleseti többszolgáltatást a következőkre:

(1) betegségek bekövetkezése (fertőző betegségek bekövetkezése nem tekinthető baleseti következménynek);

(2) az atomenergia, illetve az ionizáló sugárzás hatásával összefüggő eseményekre, kivéve, ha az indító ok biztosítási esemény;

(3) a biztosított által végzett (vagy végeztetett) gyógykezelésekből, beavatkozásokból fakadó következményekre, ha indító okuk nem biztosítási esemény;

(4) mentális és viselkedészavarokkal összefüggésben bekövetkező biztosítási eseményekre;

(5) kozmetikai célú, plasztikai sebészeti beavatkozásokra és kórházi ápolásra, valamint az orvosilag nem indokolt műtétekre, kórházi ápolásokra és gyógyító eljárásokra;

(6) ha a biztosítási eseményt öngyógyítás okozta;

(7) ha a biztosítási esemény nem orvosi szakvégtettségű egyén általi kezeléssel összefüggésben következett be;

(8) ha a biztosított későn fordult orvoshoz, és ezért az elváltozást már gyógyszeres kezeléssel nem, csak műtéttel lehetett befolyásolni, vagy kórházi ápolásra szorult;

(9) a repülőeszközök, továbbá ejtőernyő (ideértve az ugrót szállító

légi eszközt is) használatából eredő balesetekre, kivéve az olyan baleseteket, amelyeket a biztosított személy légi jármű utasaként, a polgári légi forgalomban engedélyezett járművön vagy személyforgalomban engedélyezett és kijelölt katonai légi járművön polgári utasként szenved el (utasnak az minősül, aki a légi járműnek nem üzembentartója és nem tartozik a személyzethez);

(10) a motoros járművek versenyén (edzésein) a nézőt érő balesetekre, ideértve a tesz-túrákat és a rally versenyeket is;

(11) az országos és nemzetközi síugró, bób, síbób versenyeken (edzéseken) a nézőt érő balesetekre;

(12) arra a balesetre, amely a biztosított vezetői engedély vagy más szükséges hatósági engedély nélküli, vagy ittas állapotban történt vasúti, légi, vízi, közúti jármű vezetése közben, azzal okozati összefüggésben következett be, ideértve a nem közforgalmi úton történt gépjárművezetést is;

(13) a szívinfarktus és az agyvérzés miatti halálos balesetekre;

(14) ha a biztosítási esemény a szerződő, a biztosított vagy a kedvezményezett szándékos, súlyosan gondatlan vagy jogellenes magatartásával összefüggésben következett be;

(15) öngyilkossággal, öncsonkítással vagy annak kísérletével összefüggő eseményekre;

(16) a biztosított súlyosan ittas állapotával (2,51 ezrelék vagy ennél magasabb véralkoholszint) okozati összefüggésben bekövetkező eseményekre;

(17) kábítószer vagy bódító hatású anyag, továbbá nem orvos által előírt gyógyszer fogyasztása miatti tudatzavar vagy a belátási képesség csökkenése miatt bekövetkező biztosítási eseményekre;

(18) felkelésben, lázadásban, zavargásban, terrorcselekményben való aktív részvételből eredő biztosítási eseményekre.

16.§ A biztosító teljesítéséhez szükséges dokumentumok

A szolgáltatási igény bejelentésekor a biztosító az alábbi dokumentumok bemutatását kéri az Életbiztosítási Általános Feltételekben megadott iratokon túl

- a biztosítási esemény bekövetkeztével és annak következményeivel kapcsolatos kezelőorvosi dokumentációk, orvosi vizsgálat eredményei, orvosszakértői véleményezések;
- a 15.§-ban meghatározott kizárt kockázatok ellenőrzéséhez szükséges hatósági eljárás során keletkezett iratok és orvosszakértői dokumentációk.

17.§ Részleges visszavásárlás

(1) Az egyszeri díjfizetésű biztosításból és az eseti számláról a szerződő – a biztosítottnak a biztosítóhoz intézett írásbeli hozzájárulása mellett – a biztosító kockázatviselése alatt bármikor írásban részleges visszavásárlást kérhet, de a megtakarítási számla, illetve az eseti számla aktuális megtakarítási összege a részleges visszavásárlás után nem csökkenhet a biztosítási szerződés mindenkor hatályos Mellékletében meghatározott eseti díj minimális összege alá.

(2) Amennyiben a szerződő él a részleges visszavásárlás lehetőségével, úgy a biztosító az aktuális megtakarítási összeget lecsökkenti, és a biztosítás továbbra is érvényben marad.

(3) Részleges visszavásárláskor a biztosító a visszavásárolt összeg 18.§ (2) bekezdésében meghatározott visszavásárlási táblázat szerinti hányadát fizeti ki.

(4) Részleges visszavásárlás esetén a biztosító a részleges visszavásárlással érintett egységeket a részleges visszavásárlás bejelentésének a biztosítóhoz történő beérkezése utáni második munkanapon, az eszközalapok legutolsó értékelése során kialakított piaci vételi árfolyamon váltja át.

(5) Részleges visszavásárlás esetén személyes megkeresésnél a biztosító valamely szervezeti egységéhez való beérkezése számít az igény beérkezési napjának. Telefaxon beérkező igény esetén a telefax tartalmára és dátumára vonatkozóan a biztosítóhoz érkező telefax üzenet tartalma és dátuma a hivatalos. Vita esetén a telefax üzenet tartalmára és dátumára vonatkozóan a biztosító nyilatkozata az irányadó. Élőhangos telefonos rendszeren keresztül a számítógépes rendszerbe történő bejegyzés alapjául a telefonhívás napja számít, tartalmára vonatkozóan pedig a hangszalagra rögzített beszélgetés az irányadó. Levélben küldött igénynél a levélnek a biztosítóhoz való beérkezése számít az igény beérkezési napjának. E formánál a biztosító javasolja ajánlott levélküldését, amely esetben igazolható a levél feladásának ténye.

(6) A részleges visszavásárlás végrehajtását követően a szerződő 30 napon belül írásbeli tájékoztatást kap megmaradó egységei számáról és új egyenlegéről.

(7) A hatályos jogszabályok szerint a biztosítás megszűnésével nem jár részleges visszavásárlás során a kamatadó kapcsán nem kell figyelembe venni jövedelemként az olyan, egyébként a jogszabály szerint kamatjövedelemnek minősülő bevételrész 50 százalékát, amelynek megszerzése a biztosítási szerződés megkötésének 4. fordulónapját követően történt, amennyiben a biztosítás megszűnésével nem jár díjtartalék-kivonás (részleges visszavásárlás) a kifizetését megelőző 4 évnél régebben felhalmozott díjtartalék terhére történt. Ennek megfelelően az értékesítési időszakban befizetett egyszeri díj esetén a kockázatviselés kezdetétől számított 4 év eltelté után a részleges visszavásárlási összegből származó kamatjövedelmet nem 20%-os kamatadó, hanem 10%-os kamatadó terheli.

(8) A hatályos jogszabályok szerint a biztosítás megszűnésével nem jár részleges visszavásárlás során a kamatadó kapcsán nem kell figyelembe venni jövedelemként az olyan, egyébként a jogszabály szerint kamatjövedelemnek minősülő bevételrész 100 százalékát, amelynek megszerzése a biztosítási szerződés megkötésének 6. fordulónapját követően történt, amennyiben a biztosítás megszűnésével nem jár díjtartalék-kivonás (részleges visszavásárlás) a kifizetését megelőző 6 évnél régebben felhalmozott díjtartalék terhére történt. Ennek megfelelően az értékesítési időszakban befizetett egyszeri díj esetén a kockázatviselés kezdetétől számított 6 év eltelté után a részleges visszavásárlási összegből származó kamatjövedelmet nem terheli kamatadó fizetési kötelezettség, függetlenül attól, hogy a biztosítás megszűnésével nem jár részleges visszavásárlás a biztosítás eredeti tartama alatt, vagy a tartam meghosszabbítása után történt.

V. MARADÉKJOGOK

18.§

(1) A folyamatos díjfizetésű biztosítás a kockázatviselés kezdetétől számított legalább 2 év díjjal fedezett tartam eltelté után, az egyszeri díjfizetésű biztosítás a szerződéskötést követően bármikor visszavásárolható. Az eseti számlára a szerződő bármikor kérheti a visszavásárlást. A folyamatos díjfizetésű biztosítási szerződések visszavásárlási összege 2 év díjjal fedezett tartam eltelté előtt nulla.

(2) A visszavásárlási összeg a piaci vételi árfolyamon számított aktuális megtakarítási összegnek az alábbi visszavásárlási táblázat alapján meghatározott hányada, feltéve, hogy a szerződő az esedékes díjakat megfizette.

V/1. tábla: Évfordulós visszavásárláskor érvényes visszavásárlási arány a piaci vételi árfolyamon számított aktuális megtakarítási összeghez képest

Biztosítási évforduló	0.	1.	2.	3.	4.	5.
Novum 3 Portfólióra	93,70%	95,50%	97,20%	99,00%	–	–
Novum 6 Portfólióra	88,80%	90,40%	92,10%	93,70%	95,50%	97,20%
Novum 10 Portfólióra	82,60%	84,10%	85,60%	87,20%	88,80%	90,40%
Novum Plusz Portfólióra	0,00%	0,00%	66,00%	79,30%	86,00%	90,10%
Eseti számla	100%					
Biztosítási évforduló	6.	7.	8.	9.	10.	
Novum 3 Portfólióra	–	–	–	–	–	
Novum 6 Portfólióra	99,00%	–	–	–	–	
Novum 10 Portfólióra	92,10%	93,70%	95,50%	97,20%	99,00%	
Novum Plusz Portfólióra	92,90%	95,00%	96,60%	97,90%	99,00%	
Eseti számla	100%					

A visszavásárlási arány a tartam lejáratá után, a biztosítás meghosszabbítása esetén 100%.

(3) A visszavásárlási összeg kifizetése az igény teljesítéséhez szükséges utolsó dokumentum beérkezésétől számított 15. napon esedékes. A biztosítási szerződés visszavásárlása esetén a biztosító 30 napon belül írásban tájé-

koztatja a szerződött visszavásárolt egységei számáról és visszavásárláskori egyenlegéről.

19.§

Díjmentes leszállítás és kötvénykölcsön igénybevétele nem lehetséges.

VI. BEFEKTETÉSEKKEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

20.§ Fogalmak

(1) **Eszközalap:** A díjtartalékok befektetését szolgáló, a biztosító eszközei között elkülönített, homogén eszközállomány.

(2) **Az eszközalapok egységei:** Minden eszközalap azonos értékű egységekre van felosztva, melyek az eszközalapból való egyenlő részesedést fognak ki.

(3) **Portfólió:** A biztosító által kialakított, az eszközalapok eszközállományát megadott arányban tartalmazó befektetési lehetőség.

(4) **Bruttó eszközérték:** Egy eszközalapnak a 21.§ (7) bekezdésben hivatkozott értékelési elvek alkalmazásával számított értéke.

(5) **Nettó eszközérték:** Egy eszközalap bruttó eszközértékének az eszközalapokat terhelő levonásokkal és az eszközalap-kezelési díjjal csökkentett értéke.

(6) **Az eszközalapokat terhelő levonások:** Minden kiadás, költség, jutalék, amely az adott eszközalap eszközei megvásárlása, eladása, kezelése, értékelése, fenntartása, biztosítása során közvetlenül felmerül.

(7) **Eszközalap-kezelési díj:** Az eszközalapok működtetésének díja, amely az eszközalap értékelése során a legutóbbi értékelés óta eltelt napokkal időarányosan kerül levonásra. Mértékét a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza.

(8) **Az egységek eladási árfolyama:**

a. Novum Plusz Portfólió esetén a biztosító a kockázatviselés kezdetétől minden hónapra meghatározza a biztosításhoz választható portfóliók eszközalapjai befektetési egységeinek eladási árfolyamát. Az egységek eladási árfolyama a biztosítási díjak tartam során egyenletes időközönként történő befizetését alapul véve, a lejáratkori tőkevédelem biztosítása érdekében az alábbi képlettel határozható meg:

$$e_j^{(n)} = \frac{1,02^n}{1 + 2\% \cdot \frac{25 - 2 \cdot j}{24}}; \text{ ahol}$$

n – a biztosítási díj esedékessége évének sorszáma a tartam alatt,

így $n = 1, 2, \dots, 10$;

j – a biztosítási díj esedékessége hónapjának sorszáma adott biztosítási évben, így $j = 1, 2, \dots, 12$;

vagyis az az eladási árfolyam, melyet a tartam n -edik évében az adott biztosítási év j -edik hónapjában esedékes megtakarítási díjrész egységeire történő átváltásakor alkalmaz a biztosító a biztosítási díj befizetésének időpontjától függetlenül.

b. Egyszeri díjfizetésű biztosítás esetén az alkalmazott eladási árfolyam értéke 1.

c. Eseti díjakkal az egységek eladási árfolyama egyenlő a piaci vételi árfolyam és a piaci vételi árfolyam egy változó mértékű százalékaának összegével. A piaci vételi és az eladási árfolyam különbsége nem lehet nagyobb a piaci vételi árfolyam 4 százalékaánál. Aktuális mértékét a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza.

(9) **Az egységek vételi árfolyama:**

a. **Védett vételi árfolyama:** A megtakarítási számla tekintetében a tőkevédelem lejáratkori teljesítése érdekében a biztosító a kockázatviselés kezdetétől a biztosítás lejáratáig valamennyi munkanapra meghatározza a folyamatos díjfizetésű és az egyszeri díjfizetésű biztosításhoz választható portfóliók eszközalapjai befektetési egységeinek védett vételi árfolyamát. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben. A mindenkor védett vételi árfolyam a tőkevédelem lejáratkori teljesítése érdekében évi 2%-kal növekszik.

b. **Piaci vételi árfolyama:** A biztosító a kockázatviselés kezdetétől minden munkanapra meghatározza a biztosításhoz választható portfóliók eszközalapjai befektetési egységeinek piaci árfolyamát. 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 megtakarítási számla tekintetében. A lejárat-

kor aktuális piaci vételi árfolyam meghatározása a megtakarítási számlánál a 27.§ szerint történik. A piaci vételi árfolyam egyenlő az adott eszközalapban egy egységre jutó nettó eszközértékkel.

(10) **Allokáció:** Az eszközalapok egységeinek a szerződő által történő megvásárlása a választott portfólióban rögzített arálynak megfelelően az egységek eladási árfolyamán

(11) **Ügyfélszolgálat:** A biztosító bármely szervezeti egysége, amely a szerződő számára valamennyi, a befektetéseket érintő kérdéssről, az eszközalapokhoz kapcsolódó aktuális költségekről és árfolyamokról tájékoztatást nyújt. A szerződő a befektetéseinek elhelyezéséről és értékéről a Groupama Garancia Információs Szolgálat telefonszámán naponta információt kérhet, melynek elérhetőségét a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza.

21.§

(1) A biztosító a termék díjtartalékainak a befektetésére eszközalapokat hoz létre, amelyek különálló, elkülönített eszközállományt képeznek a biztosító eszközei között. A fennálló eszközalapok listáját és összetételét a szerződés Melléklete tartalmazza.

(2) A biztosító meghatározott portfóliókat kínál fel a szerződőnek, amely portfóliók a rájuk jellemző egyedi arányban jelennek meg befektetést az egyes eszközalapokba. A portfóliók összetételét a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza. Egy portfólió választása az adott szerződés folyamatos vagy egyszeri megtakarítási díjrészeinek, illetve eseti díjainak jellegzetesen meghatározott kockázatú és várható hozamú befektetését biztosítja. A portfóliók aktuális kínálatát a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza.

(3) A folyamatos vagy egyszeri megtakarítási díjrészek, illetve az eseti díjak a választott portfólióban rögzített arányban fordítódnak az eszközalapok egységeinek megvásárlására. Az egységek megvásárlása (allokáció) folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén a folyamatos megtakarítási díjrészekre az esedékes díjrészlet, illetve elmaradt díjrészlet biztosítóhoz való beérkezésétől függetlenül a 20.§ (8) és (11) bekezdések alapján történik. Egyszeri díjfizetésű biztosítás és eseti díjak esetén az egységek megvásárlása (allokáció) az esedékes díj, eseti díj, illetve elmaradt díjrészlet biztosítóhoz való beérkezése utáni második munkanapon érvényes eladási árfolyamon történik. Az eseti díj, valamint a megtakarítási díjrész befizetése és az egységek megvásárlása közötti időszakra a szerződött kamat, illetve hozam nem illeti meg.

(4) A folyamatos és az egyszeri megtakarítási díjrészekből vásárolt egységeket a biztosító a szerződő megtakarítási számláján tartja nyilván, az eseti díjakból vásárolt egységeket pedig a szerződő eseti számláján. Az adott számlán nyilvántartott egységek számának és az adott egység aktuális vételi árfolyamának szorzatösszege egyenlő az aktuális megtakarítási összeggel.

(5) Az egységek piaci vételi árfolyama az adott eszközalap nettó eszközértékének megfelelően alakul.

(6) Az eszközalapok eszközeit a biztosító rendszeres időközönként (naponta) értékeli. Az értékelés során a biztosító meghatározza az egyes eszközalapok bruttó és nettó eszközértékét és az egységek piaci vételi árfolyamát.

(7) A biztosító az eszközalapok eszközeinek értékelése során a befektetési alapok általános értékelési elvei szerint jár el.

(8) Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, átdolgozás, illetve a biztosítási szerződés 23.§ szerinti felmondása esetén a biztosító a visszavásárlással, részleges visszavásárlással, átdolgozással, illetve felmondással érintett egységeket a visszavásárlás, részleges visszavásárlás, átdolgozás és a felmondás bejelentésének a biztosítóhoz történő beérkezése utáni második munkanapon, az eszközalapok legutolsó értékelése során kialakított piaci vételi árfolyamon váltja át.

(9) Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, átdolgozás, illetve a biztosítási szerződés 23.§ szerinti felmondása esetén személyes megkeresésnél a biztosító valamely szervezeti egységéhez való beérkezése számít az igény beérkezési napjának. Telefaxon beérkező igény esetén a telefax tartalma és dátumára vonatkozóan a biztosítóhoz érkező telefax üzenet tartalma és dátuma a hivatalos. Vita esetén a telefax üzenet tartalmára és dátumára vonatkozóan a biztosító nyilatkozata az irányadó. Élőhangos telefonos rendszeren keresztül a számítógépes rendszerbe történő bejegyzés alapjául a telefonhívás napja számít, tartalmára vonatkozóan pedig a hangszalagra rögzített beszélgetés az irányadó. Levélben küldött igényről a levélnek a biztosítóhoz való beérkezése számít az igény beérkezési napjának. E formánál a biztosító javasolja ajánlott levél küldését, amely esetben igazolható a levél feladásának ténye.

(10) Visszavásárlás, részleges visszavásárlás, átdolgozás, illetve a biztosítási szerződés 23.§ szerinti felmondása esetén a megtakarítási

számlára vonatkozó tőkevédelem nem érvényes, a biztosító a megtakarítási számlán nyilvántartott megtakarítási egységeket a piaci vételi árfolyamon értékeli, amely a védett vételi árfolyam értékénél kisebb is lehet. A visszavásárlási összegnél továbbá figyelembe kell venni a 18.§-ban található visszavásárlási táblázatot is.

(11) Ha kivételes, rendkívüli helyzet folytán a biztosítási szerződés Mellékletének 2. pontjában bemutatott Kötvények vonatkozásában megszűnik a másodpiaci árfolyamok jegyzése, és ebből adódóan nem lehetséges megállapítani a piaci vételi árfolyamot, akkor a biztosító az érintett eszközalapok piaci vételi árfolyama megállapításának újbóli lehetőségéig felfüggesztheti az egységek visszavásárlását, részleges visszavásárlását és a 24.§ szerinti átdolgozást.

22.§ 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 díjaknak a felmondással kapcsolatos adminisztrációs költségek fedezetére visszatartott 4000 forinttal csökkentett összegét fizeti vissza a szerződő részére.

23.§ 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 megtakarítási és eseti számláján a biztosítási költségek levonása nélkül kiszámított befektetési egységeknek a felmondási kérelem biztosítóhoz történő beérkezését követő 2. munkanapon az egységek aktuális piaci vételi árfolyamán számított értékének a felmondással kapcsolatos adminisztrációs költségek fedezetére visszatartott 4000 forinttal csökkentett összegét fizeti vissza a szerződő részére.

24.§ Portfólió megválasztása és megváltoztatása a tartam alatt a folyamatos és az egyszeri megtakarítási díjrészek befektetéséhez

(1) A szerződés aláírásakor a szerződő a biztosító által felkínált lehetőségek közül, az általa választott díjfizetési gyakoriság és tartam alapján megválasztja azt a portfóliót, melybe a biztosító a folyamatos, illetve egyszeri megtakarítási díjrészeket befekteti.

(2) A szerződéskötéskor a folyamatos, illetve az egyszeri megtakarítási díjrészek befektetésére választott portfólió a tartam közben csak a biztosítási szerződés átdolgozásával változtatható meg a szerződő kérésére a biztosított hozzájárulása mellett. Az átdolgozás folyamatos díjfizetésű biztosítás esetén a kockázatviselés kezdetétől számított 2 díjjal fedezett év eltelte után lehetséges, egyszeri díjfizetésű biztosításnál az átdolgozást a szerződő a biztosító kockázatviselése alatt bármikor kérheti. Az átdolgozás az eseti számlát is érinti. Az átdolgozás a biztosító és a szerződő között létrejövő külön szerződés alapján történik a biztosító GB174 jelű Generáció Tőke-megtakarítási Életbiztosítása Különös Feltételei szerint. Az átdolgozáskor a biztosító GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosításához aktuálisan választható portfóliók alapján lehet új portfóliót választani.

(3) Az átdolgozáskor a szerződő megtakarítási és eseti számláján lévő egységek az igény teljesítéséhez szükséges utolsó dokumentum beérkezésétől számított második munkanapon, a legközelebbi értékelés során meghatározott piaci vételi árfolyamukon kerülnek átváltásra a szerződő által a GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosításához aktuálisan választható portfóliók közül választott új portfólió(k)ban meghatározott eszközalapok egységeire. Az átdolgozás költsége az átdolgozásra kerülő egységek piaci vételi árfolyamon számított értékének maximum 2,5%-e, forintban kifejezett minimális és maximális értékét a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza. Az átdolgozás költségét a biztosító vonja le a szerződő megtakarítási és eseti számlájának értékéből oly módon, hogy arányosan csökkenti az átdolgozás után jóváírásra kerülő egységek számát.

(4) Az átdolgozás után a szerződő 30 napon belül írásbeli tájékoztatást kap új egységei típusáról, számáról, a változtatás során alkalmazott árfolyamról, valamint az aktuális megtakarítási összegéről..

(5) A szerződő befektetéseinek elhelyezéséről és értékéről a biztosító ügyfélszolgálati egységeiben és a Groupama Garancia Információs Szolgálat telefonszámán naponta információt kérhet.

(6) Az átdolgozás után újra a Quantum Tőkevédett Életbiztosítást, illetve annak portfólióit választani nem lehet.

(7) A jövőben fizetendő megtakarítási díjrészek egyes portfóliókba történő befektetése arányának megváltoztatására (átírányítás) nincs lehetőség.

25.§ Portfólió megválasztása és megváltoztatása az eseti díjak befektetéséhez

(1) A folyamatos díjfizetésű biztosítás eseti számlájának nyitásakor a szerződő a biztosító által felkínált lehetőségek közül megválasztja azt a portfóliót, amelybe a biztosító a szerződő eseti díjait befekteti.

(2) A szerződő bármikor új portfóliót választhat az eseti számlához a biztosító erre vonatkozó aktuális kínálatából.

(3) Új portfólió választásakor a szerződő eseti számláján lévő egységek az igény teljesítéséhez szükséges utolsó dokumentum beérkezésétől számított második munkanapon, a legközelebbi értékelés során meghatározott piaci vételi árfolyamukon kerülnek átváltásra a szerződő által választott új portfólióban meghatározott eszközalap(ok) egységeire. Az átváltás költsége az átváltásra kerülő egységek piaci vételi árfolyamon számított értékének maximum 2,5%-e, forintban kifejezett minimális és maximális értékét a biztosítási szerződés Melléklete tartalmazza. Az átváltás költségét a biztosító vonja le a szerződő eseti számlájának értékéből oly módon, hogy arányosan csökkenti az átváltás után jóváírásra kerülő egységek számát.

(4) A portfólióváltással a szerződő már meglévő eseti egységei a későbbiekben fizetett eseti díjakkal együtt kerülnek átváltásra, illetve befektetésre. Jelen biztosítás vonatkozásában nincs lehetőség a jövőben fizetendő eseti díjak egyes portfóliókba történő befektetési arányainak megváltoztatására a már meglévő eseti egységek átváltása nélkül, vagyis nincs lehetőség az eseti díjak átírányítására.

26.§ Tőkevédelem

(1) A folyamatos és egyszeri megtakarítási díjrészek befektetésére választható portfóliók eszközalapjainak befektetési politikája alapján a **biztosító a megtakarítási számla vonatkozásában a biztosított halálakor, illetve a biztosítás lejáratakor a megtakarítási számla alapján teljesítendő szolgáltatási összegre tőkevédelmet vállal.** Ennek értelmében az érintett portfóliók eszközalapjai egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján Novum 3 Portfólió esetén 6,12%-kal, Novum 6 Portfólió esetén 12,62%-kal, Novum 10 és Novum Plusz Portfóliók esetén 22%-kal meghaladja a kockázatviselés kezdetekor érvényes védett vételi árfolyamot. Ezáltal a lejáratú biztosítási összeg eléri legalább a befizetett megtakarítási díjrészek, illetve egyszeri díj összegét.

(2) Az (1) bekezdésben írt tőkevédelem nem vonatkozik az eseti számlára. A tőkevédelem nem vonatkozik továbbá visszavásárlás, részleges visszavásárlás, a 24.§ szerinti átdolgozás és a biztosítási szerződés 23.§ szerinti felmondás esetekre, mert ezeknél a biztosító a megtakarítási számlán nyilvántartott befektetési egységeket a piaci vételi árfolyamon értékeli, mely a védett vételi árfolyam értékénél kisebb is lehet, továbbá a (részleges) visszavásárlási összegnél figyelembe kell venni a 18.§-ban megadott visszavásárlási táblázatot.

(3) A tőkevédelem korlátozott és nem feltétlen. A tőkevédelem korlátozásának feltételeit a Melléklet 2. pontjának kiemelten szedett része tartalmazza.

27.§ Lejáratú biztosítási összeg

(1) A biztosító lejáratú szolgáltatása a szerződő megtakarítási számláján lejáratkor nyilvántartott megtakarítási egységeknek a lejáratkor aktuális védett vételi és a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyama közül a magasabb árfolyamon számított értéke, és az eseti számlán lejáratkor nyilvántartott eseti egységeknek a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyamon számított értéke.

(2) A megtakarítási egységek piaci vételi árfolyamának lejáratú (4.§ (2) bekezdésében jelölt lejáratú dátumokon érvényes) értékét a Melléklet 2. pontjában bemutatott Kötvények lejáratú hozama határozza meg.

(3) Novum 3 Portfólió esetén a Kötvény lejáratú hozama az alábbi módon számítható.

a. A biztosítás lejáratkor megállapításra kerül a Melléklet 2.2.1. pontjában bemutatott index 2010. november 2-ától 2013. október 31-éig mért hozama („Indexhozam”).

b. Az „Indexhozam” és a „Hozamszorzó” szorzata adja a Kötvény lejáratú hozamát. A „Hozamszorzó” szerződéskötéskori értéke 145%, végleges mértékét – mely a szerződéskötéskori értékénél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) teszi közzé 2010. november 12-én.

A lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárat hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

(4) Novum 6 Portfólió esetén a Kötvény lejárat hozama az alábbi módon számítható.

- A tartam során negyedévente, a jelen bekezdésben meghatározott időpontokban („Megfigyelési időpontok”) rögzítik a Melléklet 2.2.2. pontjában bemutatott index 2010. november 2-ától mért hozamát („Rögzített hozam”-ok).
- A biztosítás lejáratokor kiszámításra kerül a „Rögzített hozam”-ok számtani átlaga („Átlaghozam”).
- Az „Átlaghozam” és a „Hozamszorzó” szorzata adja a Kötvény lejárat hozamát. A „Hozamszorzó” szerződéskötés kori értéke 175%, végleges mértékét – mely a szerződéskötés kori értéknél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) és az OTP Bank fiókjaiban teszi közzé 2010. november 12-én.

A lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárat hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

Megfigyelési időpontok:

2011. 02. 02.	2011. 05. 06.	2011. 08. 02.	2011. 11. 02.
2012. 02. 02.	2012. 05. 02.	2012. 08. 02.	2012. 11. 02.
2013. 02. 04.	2013. 05. 02.	2013. 08. 02.	2013. 11. 05.
2014. 02. 03.	2014. 05. 02.	2014. 08. 04.	2014. 11. 04.
2015. 02. 02.	2015. 05. 07.	2015. 08. 03.	2015. 11. 02.
2016. 02. 02.	2016. 05. 06.	2016. 08. 02.	2016. 10. 28.

(5) Novum 10 Portfólió esetén a Kötvény lejárat hozama az alábbi módon számítható.

- A tartam során negyedévente, a jelen bekezdésben meghatározott időpontokban („Megfigyelési időpontok”) rögzítik a Melléklet 2.2.3. pontjában bemutatott index 2010. november 2-ától mért hozamát („Rögzített hozam”-ok).
- A biztosítás lejáratokor kiszámításra kerül a „Rögzített hozam”-ok számtani átlaga („Átlaghozam”).
- Az „Átlaghozam” és a „Hozamszorzó” szorzata adja a Kötvény lejárat hozamát. A „Hozamszorzó” szerződéskötés kori értéke 250%, végleges mértékét – mely a szerződéskötés kori értéknél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) és az OTP Bank fiókjaiban teszi közzé 2010. november 12-én.

A lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárat hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

Megfigyelési időpontok:

2011. 02. 02.	2011. 05. 06.	2011. 08. 02.	2011. 11. 02.
2012. 02. 02.	2012. 05. 02.	2012. 08. 02.	2012. 11. 02.
2013. 02. 04.	2013. 05. 02.	2013. 08. 02.	2013. 11. 05.
2014. 02. 03.	2014. 05. 02.	2014. 08. 04.	2014. 11. 04.
2015. 02. 02.	2015. 05. 07.	2015. 08. 03.	2015. 11. 02.
2016. 02. 02.	2016. 05. 06.	2016. 08. 02.	2016. 11. 02.
2017. 02. 02.	2017. 05. 02.	2017. 08. 02.	2017. 11. 02.
2018. 02. 02.	2018. 05. 02.	2018. 08. 02.	2018. 11. 02.
2019. 02. 04.	2019. 05. 02.	2019. 08. 02.	2019. 11. 05.
2020. 02. 03.	2020. 05. 07.	2020. 08. 03.	2020. 10. 30.

(6) Novum Plusz Portfólió esetén a Kötvény lejárat hozama az alábbi módon számítható.

- A tartam során negyedévente, a jelen bekezdésben meghatározott időpontokban („Megfigyelési időpontok”) rögzítik a Melléklet 2.1.1. pontjában bemutatott index 2010. november 2-ától mért hozamát („Rögzített hozam”-ok).
- A biztosítás lejáratokor kiszámításra kerül a „Rögzített hozam”-ok számtani átlaga („Átlaghozam”).
- Az „Átlaghozam” és a „Hozamszorzó” szorzata adja a Kötvény lejárat hozamát. A „Hozamszorzó” szerződéskötés kori értéke 100%, végleges mértékét – mely a szerződéskötés kori értéknél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján

(www.groupamagarancia.hu) és az OTP Bank fiókjaiban teszi közzé 2010. november 12-én.

A lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam a Kötvény lejárat hozamának tőkével (1-gyel) növelt értékének 1,109616-szorosa. Amennyiben az így kiszámolt piaci vételi árfolyam nem éri el a lejárat védett vételi árfolyam értékét, úgy a lejárat biztosítási összeg a tőkevédelem alapján a lejárat védett vételi árfolyam szerint kerül meghatározásra.

Megfigyelési időpontok:

2011. 02. 02.	2011. 05. 06.	2011. 08. 02.	2011. 11. 02.
2012. 02. 02.	2012. 05. 02.	2012. 08. 02.	2012. 11. 02.
2013. 02. 04.	2013. 05. 02.	2013. 08. 02.	2013. 11. 05.
2014. 02. 03.	2014. 05. 02.	2014. 08. 04.	2014. 11. 04.
2015. 02. 02.	2015. 05. 07.	2015. 08. 03.	2015. 11. 02.
2016. 02. 02.	2016. 05. 06.	2016. 08. 02.	2016. 11. 02.
2017. 02. 02.	2017. 05. 02.	2017. 08. 02.	2017. 11. 02.
2018. 02. 02.	2018. 05. 02.	2018. 08. 02.	2018. 11. 02.
2019. 02. 04.	2019. 05. 02.	2019. 08. 02.	2019. 11. 05.
2020. 02. 03.	2020. 05. 07.	2020. 08. 03.	2020. 10. 30.

VII. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

28.§

A biztosítási szerződés megszűnik:

- lejáratkor, amennyiben a biztosítás nem kerül meghosszabbításra a 4.§ (3)-(5) bekezdések szerint;
- a biztosított halála esetén az esedékes szolgáltatás kifizetésével;
- a visszavásárlási összeg szerződő részére történő kifizetésével;
- folyamatos díjfizetésű szerződésnél 2 éven belül, díj nemfizetés esetén, figyelembe véve a 6.§-ban írt eseti számla fedezethiányosságát is;
- a szerződés 23.§ szerinti felmondása esetén;
- a 9.§ (2) szerinti esetben.

29.§

Az adózási szabályokra vonatkozó tudnivalók a 2010. augusztus 1-jén hatályos jogszabályoknak felelnek meg, az adózásra vonatkozó szabályok és tudnivalók a jogszabályok módosítása miatt változhatnak.

30.§ Kiegészítő biztosítások

(1) A Quantum Tőkevédett Életbiztosítás, mint főbiztosítás mellé, a biztosító választékából kiegészítő biztosítások köthetők azok külön szerződési feltételei alapján.

(2) A Quantum Tőkevédett Életbiztosításhoz létrehozott kiegészítő biztosítási csomagok (Arany csomag, Ezüst csomag, Bronz csomag) választása esetén a biztosító a kiegészítő biztosítások díjából díjkezdvezményt nyújt. A kiegészítő biztosítási csomagok az alábbiak:

Kiegészítő biztosítás	Szolgáltatás, biztosítási összeg		
	Arany csomag	Ezüst csomag	Bronz csomag
Kiegészítő kockázati életbiztosítás	3 000 000 Ft	2 000 000 Ft	1 000 000 Ft
Díjfizetés átvállalására szóló kiegészítő biztosítás	a biztosítási díj fizetésének átvállalása	a biztosítási díj fizetésének átvállalása	a biztosítási díj fizetésének átvállalása
Kórházi szolgáltatásokra szóló kiegészítő biztosítás	betegség és baleset esetén is kórházi napi térítés 3500 Ft, műtéti szolgáltatás 200 000 Ft	betegség és baleset esetén is a kórházi napi térítés 2000 Ft	

(3) A Quantum Tőkevédett Életbiztosításhoz létrehozott kiegészítő biztosítási csomagok közül az Arany vagy az Ezüst csomag választása esetén a GB103 jelű Kórházi szolgáltatásokra szóló kiegészítő biztosítás a baleseti eredetű kórházi ápolás esetén is nyújt napi térítés szolgáltatást.

MELLÉKLET

A GB168 jelű Quantum Tőkevédett Életbiztosítás Különös Feltételeinek Melléklete tartalmazza a Különös Feltételekben definiált és a tartam során változó adatok aktuális (a szerződéskötéskor érvényes) értékét.

1. Egyszeri biztosítási díj és eseti díj minimuma

Érvényes 2010. augusztus 30-ától

Minimális egyszeri biztosítási díj 200 000 Ft
Eseti díj minimális összege: 20 000 Ft

2. Eszközalapok

2.1. Kizárólag folyamatos biztosítási díj fizetése esetén a havi megtakarítási díjrészek befektetésére szolgáló eszközalap

2.1.1. Eszközalap neve: **Novum Plusz 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, illetve a tartam során 0-10%-os arányban bankbetét, pénzügyi jellegű befektetési alap jegye, illetve rövid lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban. A fentiekben kívül az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a több eszközcsoportot szabályozott kockázat mellett felhasználó Millenium index hozamából való részesedést tegye lehetővé. A Millenium index a részvény-, arany, deviza-, áru- és kötvénypiacok teljesítményének kiegyensúlyozott kihasználását teszi lehetővé. Az indexben szereplő eszközök súlyát havonta kiigazítják, így a befektetés alkalmazkodni tud a folyamatosan változó piacokhoz az optimális hozam elérése érdekében. Az eszközalap zártvégű, 10 éves tartamra jön létre rendszeres megtakarítások számára. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 22%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a Különös Feltételek alapján ígéri a befizetett biztosítási díj értékét.

A Novum Plusz Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak ajánlja a biztosító, akik hosszú távra szeretnének rendszeres befizetésekkel megtakarítani baleseti- és a Különös Feltételekben meghatározott esetben életbiztosítási védelem, illetve tőkevédelem mellett, és így hosszú távon kívánnak részesedni az eszközalapot alkotó befektetési instrumentumok hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a BNP Paribas Millenium Master Series (HUF Hedged) Index (Bloomberg kód: BNPIIMSH) teljesítményétől függ.

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, országgkockázat, 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 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 BNP Paribas SA., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, illetve nem áll elő fizetéseképtelenségüket eredményező helyzet. Amennyiben az OTP Bank Nyrt. vagy a BNP Paribas SA. 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.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 3
Kamatkockázat: 3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 5
Devizaárfolyam-kockázat: 1

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

Általános befektetési kockázat: 3
Ajánlott időtáv: 10 év.

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

2.2. Kizárólag egyszeri biztosítási díj fizetése esetén az egyszeri megtakarítási díjrész befektetésére szolgáló eszközalapok

2.2.1. Eszközalap neve: **Novum 3 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, illetve a tartam során 0-10%-os arányban bankbetét, pénzügyi jellegű befektetési alap jegye, illetve rövid lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban. A fentiekben kívül az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a négy különböző eszközcsoportot felhasználva, négy egymást kiegészítő abszolút hozam stratégiát kombinálva Platinium index hozamából való részesedést tegye lehetővé. A Platinium index mind a csökkenő, mind a növekvő piaci árfolyamok kihasználására törekszik, és ezáltal pozitív hozamot nyújthat mindenféle piaci környezetben. Az eszközalap zártvégű, 3 éves tartamra jön létre. Az eszközalap megtakarítási egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 6,12%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a Különös Feltételek alapján ígéri a befizetett biztosítási díj értékét.

A Novum 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak ajánlja a biztosító, akik rövid távra szeretnének befektetni pénzüket életbiztosítási védelem, illetve tőkevédelem mellett, és így rövid távon kívánnak részesedni az eszközalapot alkotó befektetési instrumentumok hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a BNP Paribas Platinium Index Series 3 HUF ER Index (Bloomberg kód: BNPIP3HE) teljesítményétől függ.

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, országgkockázat, 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 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 BNP Paribas SA., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, illetve nem áll elő fizetéseképtelenségüket eredményező helyzet. Amennyiben az OTP Bank Nyrt. vagy a BNP Paribas SA. 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.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 3
Kamatkockázat: 3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 5
Devizaárfolyam-kockázat: 1

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

Általános befektetési kockázat: 3
Ajánlott időtáv: 3 év.

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

2.2.2. Eszközalap neve: **Novum 6 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, illetve a tartam során 0-10%-os arányban bankbetét, pénzpiaci jellegű befektetési alap jegye, illetve rövid lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban. A fentiekén kívül az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a több eszközcsoportot szabályozott kockázat mellett felhasználó Millenium index hozamából való részesedést tegye lehetővé. A Millenium index a részvény-, arany, deviza-, áru- és kötvénypiacok teljesítményének kiegyensúlyozott kihasználását teszi lehetővé. Az indexben szereplő eszközök súlyát havonta kiigazítják, így a befektetés alkalmazkodni tud a folyamatosan változó piacokhoz az optimális hozam elérése érdekében. Az eszközalap zártvégű, 6 éves tartamra jön létre. Az eszközalap megtakarítási egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 12,62%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a Különös Feltételek alapján ígéri a befizetett biztosítási díj értékét.

A Novum 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalatot elsősorban azoknak ajánlja a biztosító, akik közép távra szeretnének befektetni pénzüket életbiztosítási védelem, illetve tőkevédelem mellett, és így közép távra kívánnak részesedni az eszközalapot alkotó befektetési instrumentumok hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a BNP Paribas Millenium Master Series (HUF Hedged) Index (Bloomberg kód: BNPIIMSH) teljesítményétől függ.

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 hozamát a befektetési politika, tehát a megvásárolt Kötvény kifizetési biztosítja. Az eszközalapra vonatkozó tőkevédelem csak akkor biztosított, ha az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó, illetve a BNP Paribas SA., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, illetve nem áll elő fizetéseképtelenségüket eredményező helyzet. Amennyiben az OTP Bank Nyrt. vagy a BNP Paribas SA. részben vagy egészben nem teljesíti fizetési kötelezettségeit, akkor a Kötvény kifizetési 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.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 3
Kamatkockázat: 3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 5
Devizaárfolyam-kockázat: 1

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

Általános befektetési kockázat: 3

Ajánlott időtáv: 6 év.

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

2.2.3. Eszközalap neve: **Novum 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, illetve a tartam során 0-10%-os arányban bankbetét, pénzpiaci jellegű befektetési alap jegye, illetve rövid

lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban. A fentiekén kívül az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy a több eszközcsoportot szabályozott kockázat mellett felhasználó Millenium index hozamából való részesedést tegye lehetővé. A Millenium index a részvény-, arany, deviza-, áru- és kötvénypiacok teljesítményének kiegyensúlyozott kihasználását teszi lehetővé. Az indexben szereplő eszközök súlyát havonta kiigazítják, így a befektetés alkalmazkodni tud a folyamatosan változó piacokhoz az optimális hozam elérése érdekében. Az eszközalap zártvégű, 10 éves tartamra jön létre. Az eszközalap megtakarítási egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 22%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a Különös Feltételek alapján ígéri a befizetett biztosítási díj értékét.

A Novum 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalatot elsősorban azoknak ajánlja a biztosító, akik közép távra szeretnének befektetni pénzüket életbiztosítási védelem, illetve tőkevédelem mellett, és így hosszú távra kívánnak részesedni az eszközalapot alkotó befektetési instrumentumok hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a BNP Paribas Millenium Master Series (HUF Hedged) Index (Bloomberg kód: BNPIIMSH) teljesítményétől függ.

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 hozamát a befektetési politika, tehát a megvásárolt Kötvény kifizetési biztosítja. Az eszközalapra vonatkozó tőkevédelem csak akkor biztosított, ha az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó, illetve a BNP Paribas SA., mint közreműködő teljesíti fizetési kötelezettségeit, illetve nem áll elő fizetéseképtelenségüket eredményező helyzet. Amennyiben az OTP Bank Nyrt. vagy a BNP Paribas SA. részben vagy egészben nem teljesíti fizetési kötelezettségeit, akkor a Kötvény kifizetési 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.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: 3
Kamatkockázat: 3
Kibocsátói/hitelezési kockázat: 5
Devizaárfolyam-kockázat: 1

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

Általános befektetési kockázat: 3

Ajánlott időtáv: 10 év.

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

2.3. Kizárólag eseti biztosítási díj fizetése esetén az eseti díj befektetésére szolgáló eszközalapok

2.3.1. Eszközalap neve: **Hozamvédett Eszközalap**

Lehetséges eszközösszetétel: magyar állam által kibocsátott kötvény, kincstárjegy; a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott értékpapír; helyi-, illetve regionális önkormányzat által kibocsátott értékpapír; egyéb állam vagy állami szerv által kibocsátott értékpapír; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; tőzsdére bevezetett és nem bevezetett jelzáloglevelek, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott tőzsdére bevezetett és nem bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; bankbetétek; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye.

Befektetési politika: Az eszközalap célja az alábbiak szerinti speciális befektetési védelem biztosítása. A biztosító vállalja, hogy a szerződő eseti számlájáról, az eszközalapban vásárolt befektetési egységek terhére a szer-

ződési feltételek szerint meghatározott és levont kezdeti költség mértékével egyenlő hozamot az egyéb feltételektől függetlenül elér. E befektetési védelem értelmében az eszközalapban befektetett megtakarítások aktuális megtakarítási összege az adott biztosítási év végén legalább a biztosítási év eleji megtakarítási összegnek az adott biztosítási évben az eszközalapba befektetett megtakarításokkal növelt összegét eléri. Emellett az eszközalap portfóliójának alapvetően a rövid lejáratú állampapírokra és bankbetétekre épülő biztonságos kialakítása révén a biztosító az eszközalap minimális hozamát egy előre megadott időtartamra, hozam-megállapítási periódusra (a továbbiakban: periódus) előre kiigéri a következők szerint. A biztosító vállalja, hogy egy biztosítási évre, vagy biztosítási éven belül a biztosítási évfordulótól a biztosított haláláig, eszközalap-váltásig vagy a szerződés visszavásárlásáig az eszközalap bruttó hozama eléri vagy meghaladja az erre az időszakra eső periódusokra kiigért minimális hozamoknak a periódusok hosszával súlyozott számtani átlagát. A biztosító egy adott periódusra vonatkozó kiigért hozam évesített mértékét legkésőbb hét nappal az adott periódust megelőzően tesz közzé a periódus hosszának megjelölésével a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban, valamint a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu). Az eszközalap elsődleges célja a vállaltak teljesítése, ezért alacsony kockázatú eszközökkel tölti fel portfólióját. Többlethozamot az értékpapírok vételének időzítésével és a hozamok lejárat szerkezetében rejlő lehetőségek kihasználásával, valamint a vállaltakhoz képest magasabb tartási hozamot biztosító eszközök vételével érhet el. Az eszközalap alapdevizája forint.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	1
Kamatkockázat:	1
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	1
Devizaárfolyam-kockázat:	1
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
Általános befektetési kockázat:	1
Ajánlott időtáv: 1 év.	

Benchmark: Az eszközalap abszolút hozam jellegű, benchmarkkal nem rendelkezik, az ígért befektetési védelem érdekében a befektetési összetelt szabadon határozhatja meg.

2.3.2. Eszközalap neve: Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: gazdálkodó szervezet tőzsdén jegyzett-, illetve tőzsdén kívüli részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvénybefektetési alap jegye; részvénybefektetési alapokba fektető alap befektetési jegye; részvényekkel és egyéb eszközökkel kapcsolatos származékos és tőkegarantált instrumentumok; eszközcsoportok szélesebb körét felhasználó aktív befektetési stratégiát megvalósító instrumentumok; OECD államok által kibocsátott, garantált kötvények, egyéb kamatozó instrumentumok; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; bankbetétek; származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

Befektetési politika: Az eszközalap célja teljes hozam befektetési politika alkalmazásával a rövid távú kockázatmentes befektetésekkel elérhető hozamok meghaladása közép- és hosszútávon. Emellett a biztosító az alábbiak szerint speciális befektetési védelmet ígér az eszközalapban befektetett megtakarításokra. Az egyszeri- vagy folyamatos díjfizetésű szerződésre, illetve rendkívüli (eseti) befizetésre adott napon, de a Fedezeti Vegyes Forint Eszközalapban megszákítások nélkül eltöltött legalább egy év után számított aktuális megtakarítási összeg eléri, vagy meghaladja az ún. „referencianap”-on számított aktuális megtakarítási összeg adott napig terjedő időszakra levont költségekkel, illetve további esetleges (visszavásárlás vagy haláleseti szolgáltatásteljesítés miatt) egységlevonásokkal csökkentett értékét. A referencianap a számítás napjának megfelelő biztosítási évet megelőző biztosítási évben az első nap és a Fedezeti Vegyes Forint Eszközalapba esetlegesen történt eszközalap-váltás napja közül a későbbi. Az eszközalap az ígért befektetési védelem teljesítése érdekében mérsékelt kockázatú befektetési portfóliót tart. A portfólióban szabályozott kockázat mellett kockázatos (részvények befektetési jegyek, kötvények, stb.) és alacsony kockázatú kamatozó eszközök olyan összetételét tartja, amely biztosítja a befektetési védelem teljesítését. A hosszú távú többlethozam forrása a befektetési portfólió kockázatos részének teljesítménye, illetve ezen eszközök portfólióbeli súlyának megfelelő időzítésű változtatása. A befektetési portfólió kockázatos része legfeljebb a részvénypiacok általános kockázatával és várható hozamával rendelkezik. Az eszközalap törekszik a kockázatos eszközállomány olyan megválasztására,

illetve összetételére, amely önmagában is ellenőrzött mértékű kockázat mellett képes a kockázatmentes hozamokat meghaladó teljesítmény biztosítására. Az eszközalap alapdevizája forint. A rövidtávú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 3 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal, valamint nem garantálja az e megtakarításokon elért pozitív bruttó biztosítási hozamot, az ebből eredő befektetési kockázatot a szerződő viseli.

Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata:	2
Kamatkockázat:	1
Kibocsátói/hitelezési kockázat:	1
Devizaárfolyam-kockázat:	1
Egyéb kockázatok: Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.	
Általános befektetési kockázat:	2
Ajánlott időtáv: 3-5 év.	

Benchmark: Az eszközalap abszolút hozam jellegű, benchmarkkal nem rendelkezik, az ígért befektetési védelem érdekében a befektetési összetelt szabadon határozhatja meg.

3. Portfóliók összetétele

A biztosítónak lehetősége van új eszközalapok, illetve portfóliók létrehozására és korábban bevezetett eszközalapok, illetve portfóliók megszüntetésére is. Utóbbira abban az esetben kerülhet sor, ha az adott eszközalap(ok)ban elhelyezett megtakarítások összértéke nem elégséges a gazdaságos üzemeltetéséhez, vagy a befektetési piaci környezet már nem teszi lehetővé az adott eszközalap(ok) működtetését. Az eszközalap, illetve portfólió megszüntetésekor a biztosító a szerződőt legalább 45 nappal a tervezett megszüntetés előtt értesíti, és felajánlja a megszüntetésre kerülő portfólióból bármely másik működő portfólió(k)ba való költségmentes átdolgozást a Különös Feltételek 21.§, 24.§ és 25.§ szerint. A biztosító a jelzett értesítőben tájékoztatja a szerződőt, hogy az átdolgozásra vonatkozó, megadott időhatáron belül történő rendelkezése hiányában melyik másik működő és legkisebb befektetési kockázatú portfólióba történik az átdolgozás a megszüntetésre kerülő eszközalap, illetve portfólió bevonásának hatályával.

Bármely portfólió választása esetén az adott eszközalap(ok)ba befektetett díjrészeket – a 9. pontban részletezett kockázati tényezők befektetési egységek árfolyamának változására való hatásából eredő – befektetési kockázat terheli, amelyet a szerződő visel. A biztosító részben átvállalhatja a befektetési kockázatot a szerződőtől azzal, hogy az egyes eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra tőke- és/vagy hozamvédelmet ígér. Az egyes eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra vonatkozó tőke- és/vagy hozamvédelem ígértét jelen melléklet 1. pontjában az egyes eszközalapok befektetési politikája tartalmazza.

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

4. Választható portfóliók szerződéskötéskor

4.1. Novum Plusz Portfólió

100% Novum Plusz Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap

Kizárólag a folyamatos biztosítási díj fizetése esetén választható a havi megtakarítási díjrészek befektetésére.

4.2. Novum 3 Portfólió

100% Novum 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap
Kizárólag a Groupama Garancia Biztosító Zrt. hálózata által kötött szerződéseknel, egyszeri díjfizetésű biztosításhoz választható, 3 éves tartamra.

4.3. Novum 6 Portfólió

100% Novum 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap
Kizárólag egyszeri díjfizetésű biztosításhoz választható, 6 éves tartamra.

4.4. Novum 10 Portfólió

100% Novum 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőkevédett Forint Eszközalap
Kizárólag az OTP Bank Nyrt. hálózata által kötött szerződéseknél, egyszeri díjfizetésű biztosításhoz választható, 10 éves tartamra.

4.5. Hozamvédett Portfólió

100% Hozamvédett Eszközalap
Kizárólag az eseti számlához választható.

4.6. Fedezeti Vegyes Forint Portfólió

100% Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap
Kizárólag az eseti számlához választható.

5. Eszközalap-kezelési díj

Novum Plusz Menedzselt Indexhez Kötött	
Tőkevédett Forint Eszközalap	1,7%
Novum 3 Menedzselt Indexhez Kötött	
Tőkevédett Forint Eszközalap	1,7%
Novum 6 Menedzselt Indexhez Kötött	
Tőkevédett Forint Eszközalap	1,7%
Novum 10 Menedzselt Indexhez Kötött	
Tőkevédett Forint Eszközalap	1,7%
Hozamvédett Eszközalap	1,0%
Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	1,7%

6. Eseti díjaknál az eszközalapok eladási és vételi árfolyamainak különbsége

Érvényes 2010. augusztus 30-ától
Az eladási és vételi árfolyam különbsége az eseti díjak befektetésére választható valamennyi eszközalap esetén 0%.

7. Átdolgozás költsége

Az átdolgozásra kerülő egységek piaci vételi árfolyamon számított értékének 2,5 ezreléke, minimum 200 Ft és maximum 2000 Ft.

8. Kockázati díjrész

A szerződés megkötésekor érvényes kockázati díjrész havi 70 Ft, mely a tartam során a Különös Feltételek 11.§-a szerint változhat.

9. Adminisztrációs díjrész

A szerződés megkötésekor érvényes adminisztrációs díjrész havi 480 Ft, mely a tartam során a Különös Feltételek 8.§-a szerint változhat.

10. Információs szolgálat

A szerződő befektetései aktuális értékéről és az egyes eszközalapok árfolyamáról tájékoztatást kaphat a +36 40 300 000 helyi tarifával hívható telefonszámon. Az eszközalapok egységeinek vételi árfolyamai, nettó eszközértéke és összetétele a biztosító napi frissítésű internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) megtekinthetők.

11. Kockázati tényezők

Az eszközalapok befektetéseiket 100 százalékban a befektetési politikában megjelölt kockázati szintnek és befektetési célnak megfelelő eszközökben tartják, azonban a befektetési portfólió összetételének, méretének változtatásakor előfordulhat, hogy az eszközalap portfóliójába likvid eszközök (bankbetétek, rövid lejáratú állampapírok, pénzüpi befektetési alapok jegyei) kerülnek átmeneti időre, a befektetési tranzakció(k) lezáruláig. Emellett általában is, a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében 0-10%-os arányban a vagyonkezelő tarthat likvid eszközöket a befektetési portfólióban. 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 figyelembe vételével 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.

11.1. Nem számszerűsíthető kockázati tényezők

11.1.1. Politikai tényezők

A gazdaság helyzetét és a piaci szereplők mozgásterét nagymértékben be-

folyásolják 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.

11.1.2. Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés

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

11.1.3. Infláció

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetés likvidálaskori 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.

11.1.4. Likviditás

Bizonyos tőkepiaci szegmensek sajátosságai, a piac viszonylagos fejletlensége következtében, illetve általános piaci krízishelyzetben bármely tőkepiac esetében a befektetési eszközök forgalma olyan csekély lehet, hogy az az eszközök értékesítését megnehezítheti. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyfelek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére.

11.1.5. Koncentráció

Az eszközalap befektetési portfóliója változó számosságú befektetési eszközökből állhat, és 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 koncentrál, azonban ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál szándékos befektetési irányt jelent, ami a befektetési politikában is megjelenik, ekkor a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

11.1.6. Partnerek

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 partnerek kockázat minimálisra szorítható megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával.

11.1.7. 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.

11.1.8. 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 BNP Paribas minden üzleti-egyszerű 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 BNP Paribas nem tud megfelelő helyettesítő indexet találni, akkor különböző eszközösztályok felhasználásával olyan befektetési kosarat próbál összeállítani, amely az eredeti index megfelelő helyettesítője lehet.

Ha a fenti lehetőségek egyike sem működőképes, akkor a befektetés vál-

tozatlanul folytatódik az eredeti lejáratú időpontig és a befektetők lejáratkor az eredeti feltételekben szereplők szerint a tőkét és minimális hozamot kapják.

11.2. Piaci kockázatok

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

11.2.1. Piaci árváltozás kockázata

A tőkepiacokon a befektetési instrumentumok sajátosságai, a piaci kereslet- kínálati viszonyok, a kibocsátók gazdasági helyzetének alakulása és egyéb befolyásoló tényezők miatt minden befektetési eszköz árfolyama különböző mértékben ingadozik. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok magukban hordozzák a kibocsátó csődjének, illetve felszámolásának kockázatát, amely az értékpapírok értékének részbeni vagy teljes elvesztését jelentheti. Az ilyen értékpapírok értékének alakulása jelentős ingadozást mutathat, ezért rövidtávon más befektetési formáknál nagyobb valószínűséggel fordulhat elő negatív hozam. Hasonlóan magas az árupiaci befektetések piaci árváltozásának kockázata, viszont az árupiacok hozamai nem mozognak jellemzően együtt az egyéb eszközkategóriák hozamával, ezért az árupiacok jelenléte a befektetési portfólióban csökkentheti annak általános kockázatát. Szintén jelentős az ingatlanok piaci árváltozási kockázata, 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 esetenként nem valós piaci árakon, hanem becsléseken alapul, ezért a befektetési jegyek értéke nagyobb ingadozásokat mutathat. 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.

11.2.2. Kamatkockázat

Az állampapíroknál és más kamatozó- és kamatszerű jövedelmet biztosító eszközöknél az árfolyamot a piaci hozamszint elmozdulása jelentősen megváltoztathatja. Ebből adódóan az ilyen eszközöket tartó eszközalapok nettó eszközértéke jelentős változásokat mutathat. A hosszabb futamidejű esz-

közök 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.

11.2.3. 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 ígérek 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.

11.2.4. Devizaárfolyam-kockázat

A liberalizált tőkepiacokon számos, devizában denominált befektetés érhető el, melyek bekerülhetnek az eszközalapok befektetési portfóliójába. Az eszközalapok nettó eszközértéke mindig egy adott devizában (alapdeviza) számítható. Az eszközalapnak az alapdevizától eltérő devizában eszközölt befektetéseinek értéke különböző arányú lehet a teljes portfólióértéken belül. Minél nagyobb az alapdevizától eltérő devizában denominált 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 devizaárfolyam kockázat 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 megemlítenendő, hogy a befektető milyen devizából számol: számára az idegen devizában denominált eszközalap akkor is devizakockázatot jelent, ha az adott eszközalap önmagában alacsony devizakockázattal rendelkezik.