



Biztosító

**A GB174 JELŰ GENERÁCIÓ TŐKEMEGTAKARÍTÁSI ÉLETBIZTOSÍTÁS KÜLÖNÖS FELTÉTELEINEK KIEGÉSZÍTÉSE
A GENERÁCIÓ SZUMMA 3, A GENERÁCIÓ SZUMMA 6, ILLETVE A GENERÁCIÓ SZUMMA 10
PORTFÓLIÓKBA KÖTÖTT SZERZŐDÉSEKRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEKKEL**

A Generáció SZUMMA 3, a Generáció SZUMMA 6, illetve a Generáció SZUMMA 10 Portfólió választásával megkötött GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási életbiztosítási szerződések vonatkozásában jelen Kiegészítő Feltételek kiegészítik, illetve módosítják a GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási Életbiztosítás Különös Feltételeit (továbbiakban Különös Feltételek). Amennyiben a jelen Kiegészítő Feltételekben foglaltak eltérnek a Különös Feltételekben foglaltaktól, úgy a jelen Kiegészítő Feltételekben foglaltak az irányadók.

1. Értékesítési időszak

A biztosító értékesítési időszakot határoz meg, amely időszakban a Generáció SZUMMA 3, Generáció SZUMMA 6, illetve a Generáció SZUMMA 10 Portfólió választása esetén jelen Kiegészítő Feltételek mellett a szerződő ajánlatot tehet GB174 jelű Generáció Tőke megtakarítási Életbiztosítás megkötésére. Az ajánlattétel dátuma a biztosítási ajánlat aláírásának napja. Az értékesítési időszak 2011. január 31-étől 2011. március 25-éig tart.

A biztosító fenntartja a jogot, hogy az értékesítési időszakot – az egyes választható portfóliók tekintetében akár különböző időpontokban – 2011. március 25. előtt lezárja.

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

2. A biztosítási díj

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

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

BD – befizetett biztosítási díj

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

3. Kockázatviselés kezdete, biztosított

A kockázatviselés kezdete 2011. március 28. A Különös Feltételek 3.§ (15) és 18.§ (4) bekezdéseiben meghatározott költségek csak a kockázatviselés kezdete után kerülnek levonásra.

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

4. A biztosítás tartama, a biztosítás meghosszabbítása

- A biztosítás tartama az ajánlattételt követő nap 0 órájától Generáció SZUMMA 3 Portfólió választása esetén 2014. március 27-éig Generáció SZUMMA 6 Portfólió választása esetén 2017. március 27-éig, Generáció SZUMMA 10 Portfólió választása esetén 2021. március 27-éig tart.
- A biztosítás megszűnése előtt a szerződő írásbeli kérelme alapján a biztosító meghosszabbítja a biztosítás tartamát. A tartam lejáratá előtt legkevesebb 45 nappal a biztosító tájékoztatást küld a szerződő részére az

adott eszközalap a. pontban jelölt lejárat dátumoknak megfelelő megszűnéséről, a lejárat biztosítási összeg kifizetésének technikai feltételeiről és a biztosítás meghosszabbításának lehetőségéről.

- A biztosítás meghosszabbításától függetlenül az a. pontban jelölt lejárat dátumoknak megfelelően az adott eszközalap megszűnik, így a biztosítás meghosszabbítása esetén az eredeti tartam végi lejárat dátum hatályával a lejárat 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 b. pontban 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 kockázatú portfólióba hajtja végre automatikusan a díjtalan portfólióváltást. Ezzel a portfólióváltással a szerződő megtakarítási számláján lévő megtakarítási egységek az eredeti tartam végi lejárat dátumra vonatkozóan a legközelebbi értékelés során meghatározott piaci vételi árfolyamukon kerülnek átváltásra az új portfólióban meghatározott eszközalap(ok) egységeire.
- A szerződő – a biztosítottal a biztosítóhoz intézett írásbeli hozzájárulása mellett – a tartamhosszabbítás alatt bármikor írásban részleges visszavásárlást kérhet, de az egyéni számla aktuális megtakarítási összege a részleges visszavásárlás után nem csökkenhet a biztosítási szerződés mindenkor hatályos Mellékletében meghatározott rendkívüli befizetés minimális összege alá. A hosszabbítás alatt a részleges és a teljes visszavásárlási arány 100%.
- 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 (biztosítási évfordulót) 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 16%-os kamatadó, hanem 8%-os kamatadó terheli.
- 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 (biztosítási évfordulót) 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.
- Az adózási szabályokra vonatkozó tudnivalók a 2011. január 1-jén hatályos jogszabályoknak felelnek meg, az adózásra vonatkozó szabályok és tudnivalók a jogszabályok módosítása miatt változhatnak.

5. Biztosítási évforduló

Az első biztosítási évforduló 2012. március 27. Ezt követően a biztosítási évforduló a biztosítás tartama alatt minden naptári évben március 27.

6. Biztosítási díj átváltása befektetési egységre

A befizetett biztosítási díjat a kockázatviselés kezdetekor a biztosító a szerződő által választott portfóliótól függően, a 15. pontban meghatározott portfólió összetételnek megfelelően a Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, vagy a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, illetve a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap befektetési egységeire váltja annak védett eladási árfolyamán (átváltási árfolyam).

7. Tőke- és hozamvédelem

A Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, illetve Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap befektetési politikája alapján a biztosító a biztosított halálakor, illetve a biztosítás lejáratakor tőke- és hozamvédelmet vállal. Ennek értelmében a Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 13,21%-kal, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 28,17%-kal, a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap egységeinek védett vételi árfolyama a biztosítás lejáratának napján 51,22%-kal meghaladja a kockázatviselés kezdetekor érvényes védett vételi árfolyamot. Ezáltal a lejáratú biztosítási összeg minimális értéke a befizetett biztosítási díj százalékában a Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap esetén 106,12%, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap esetén 112,62%, a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap esetén 121,9%.

A tőke- és hozamvédelem korlátozott és nem feltétlen. A tőke- és hozamvédelem korlátozásának feltételeit a 15. pont vastagon szedett része tartalmazza.

8. A Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, illetve a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap befektetési egységeinek védett árfolyama

A fenti tőke- és hozamvédelem teljesítése érdekében a biztosító a kockázatviselés kezdetétől a biztosítás lejáratáig valamennyi munkanapra meghatározza a Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap, illetve a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédelem Forint Eszközalap befektetési egységeinek védett árfolyamát. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben. A mindenkorú védett árfolyam a tőke- és hozamvédelem teljesítése érdekében időarányosan évi 4,2%-kal növekszik.

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

9. Haláleseti biztosítási összeg

a. A biztosítottnak a biztosító kockázatviselése során bekövetkező halála esetén a biztosító a szerződő egyéni számláján nyilvántartott befektetési egységeknek az aktuális védett vételi és az aktuális piaci vételi árfolyama

közül a magasabbik alapján meghatározott értékét fizeti ki a kedvezményezettnek, ezen felül a biztosító a kockázati biztosítási összeget fizeti ki.

- b. A kockázati biztosítási összeg 2-65 év közötti biztosított bármely okból bekövetkező halála esetén, illetve 66-80 év közötti biztosított baleseti okból bekövetkező halála esetén a fenti a. pontban meghatározott összeg Generáció SZUMMA 3 Portfólió esetén a további 20%-a, Generáció SZUMMA 6 Portfólió esetén 15%-a, Generáció SZUMMA 10 Portfólió esetén 10%-a.
- c. A 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.
- d. A biztosító nem tekinti balesetnek, és így nem nyújt baleseti többszolgáltatást a következőkre:
- betegségek bekövetkezése (fertőző betegségek bekövetkezése nem tekinthető baleseti következménnyek);
 - az atomenergia, illetve az ionizáló sugárzás hatásával összefüggő eseményekre, kivéve, ha az indítóok biztosítási esemény;
 - a biztosított által végzett (vagy végeztetett) gyógykezelésekből, beavatkozásokból fakadó következményekre, ha indítóokuk nem biztosítási esemény;
 - mentális és viselkedészavarokkal összefüggésben bekövetkező biztosítási eseményekre;
 - ha a biztosítási esemény nem orvosi szakvégtettségű egyén általi kezeléssel összefüggésben következett be;
 - 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 üzemeltetője és nem tartozik a személyzethez);
 - a motoros járművek versenyén (edzésein) a nézőt érő balesetekre, ideértve a teszt-túrákat és a rally versenyeket is;
 - az országos és nemzetközi síugró, bob, sítob versenyeken (edzéseken) a nézőt érő balesetekre;
 - 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;
 - a szívinfarktus és az agyvérzés miatti halálos balesetekre;
 - ha a biztosítási esemény a szerződő, a biztosított vagy a kedvezményezett szándékos, súlyosan gondatlan vagy jogellenes magatartásával összefüggésben következett be;
 - öngyilkossággal, öncsonkítással vagy annak kísérletével összefüggő eseményekre;
 - a biztosított súlyosan ittas állapotával (2,51 ezrelék vagy ennél magasabb véralkoholszint) okozati összefüggésben bekövetkező eseményekre;
 - kábítószer vagy bódító hatású anyag, továbbá nem orvos által előírt gyógyszer fogyasztása miatti tudatzavar vagy a belátási képesség csökkenése miatt bekövetkező biztosítási eseményekre;
 - felkelésben, lázadásban, zavargásban, terrorcselekményben való aktív részvételből eredő biztosítási eseményekre.
- e. A Különös Feltételek 5.§ (6) bekezdése alapján a biztosító a rendkívüli befizetés után nem teljesít haláleseti többszolgáltatást.
- f. A biztosító az egy biztosítottra vonatkozó – akár több GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítási szerződés alapján összegzett – kockázati biztosítási összeget 2-65 év közötti biztosított esetén 5 000 000 Ft-ban, 66-80 év közötti biztosított esetén 500 000 Ft-ban maximálja.

- g. Amennyiben a biztosítási feltételek alapján a biztosító mentesül a kockázati biztosítási összeg kifizetése alól, úgy a biztosító a kockázati biztosítási összeget nem fizeti ki.
- h. A biztosítottnak az ajánlat aláírását követően, de a kockázatviselés kezdetét megelőzően bekövetkező halála esetén a biztosító a haláleseti kedvezményezett részére a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét fizeti ki.
- i. A biztosítottnak a kockázatviselési idő alatt, de a várakozási időn belüli halála esetén a biztosító a szerződő egyéni számláján nyilvántartott befektetési egységeknek az aktuális védett vételi és az aktuális piaci vételi árfolyama közül a magasabbik alapján meghatározott értékét fizeti ki a kedvezményezett részére.
- j. A szolgáltatási igény bejelentései 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 d. pontban meghatározott kizárt kockázatok ellenőrzéséhez szükséges hatósági eljárás során keletkezett iratok és orvosszakértői dokumentációk.

10. A Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap, illetve a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap befektetési egységeinek piaci árfolyama

A biztosító a Különös Feltételek 17.§ (7) bekezdése alapján a kockázatviselés kezdetétől minden munkanapra meghatározza a Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap, illetve a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap befektetési egységeinek piaci árfolyamát is. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben, e szabály alól kivételt képez a lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam. A lejáratkor aktuális piaci vételi árfolyam meghatározása a 11. pont szerint történik. Visszavásárlás, portfólióváltás és a 13. pont szerinti felmondás esetén a biztosító az egyéni számlán nyilvántartott befektetési egységeket a piaci vételi árfolyamon értékeli, amelyre nem vonatkozik a tőke- és hozamvédelem. A piaci vételi árfolyam a védett vételi árfolyam értékénél kisebb is lehet, továbbá a visszavásárlási összegnél figyelembe kell venni a Különös Feltételek részét képező Mellékletben található visszavásárlási táblázatot.

Ha kivételes, rendkívüli helyzet folytán a 15. pontban bemutatott Kötvény vonatkozásában megszűnik a másodpiaci árfolyamok jegyzése, és ebből adódóan nem lehetséges megállapítani a piaci vételi árfolyamot, akkor a biztosító a piaci árfolyam megállapításának újbóli lehetőségéig felfüggesztheti az egységek visszavásárlását és a portfólióváltást.

11. Lejárat bi ztosítási összeg

A biztosító lejárat i szolgáltatása a szerződő egyéni számláján lejárat kor nyilvántartott befektetési egységeknek a lejárat kor aktuális védett vételi és a lejárat kor aktuális piaci vételi árfolyama közül a magasabb árfolyamon számított értéke. A piaci vételi árfolyam lejárat i (Generáció SZUMMA 3 Portfólió esetén 2014. március 27-én Generáció SZUMMA 6 Portfólió esetén 2017. március 27-én, Generáció SZUMMA 10 Portfólió esetén 2021. március 27-én érvényes) értékét a 15. pontban bemutatott Kötvények lejárat i hozama határozza meg. A Kötvények lejárat i hozama az alábbi módon számíto dík.

11.1. Generáció SZUMMA 3 Portfólió esetén

- a. A tőke- és hozamvédelem értelmében a biztosítás lejárat i védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejárat i Hozam” értéke 13,21% (nem évesített).

- b. A biztosítás lejárat akor megállapításra kerül a 15. pontban bemutatott index 2011. március 28-ától 2014. március 27-éig mért hozama („Indexhozam”).
- c. A „Hozamszorzó” minimális értéke 110%. A Hozamszorzó végleges mértékét – mely a szerződéskötéskori értéknél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) teszi közzé 2011. április 4-én.
- d. A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számíto dík a Kötvény lejárat i hozama az alábbi képlet szerint:
- $$\text{„Védett Bruttó Lejárat i Hozam”} + \text{„Hozamszorzó”} \times \max(\text{„Indexhozam”} - \text{„Védett Bruttó Lejárat i Hozam”}; 0)$$
- fenti értékekkel: $13,21\% + 110\% \times \max(\text{„Indexhozam”} - 13,21\%; 0)$, ahol $\max(x; y)$ az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.
- A Generáció SZUMMA 3 Portfólió esetén a lejárat kor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárat i hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

11.2. Generáció SZUMMA 6 Portfólió esetén

- a. A tőke- és hozamvédelem értelmében a biztosítás lejárat i védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejárat i Hozam” értéke 28,17% (nem évesített).
- b. A biztosítás lejárat akor megállapításra kerül a 15. pontban bemutatott index 2011. március 28-ától 2017. március 27-éig mért hozama („Indexhozam”).
- c. A „Hozamszorzó” minimális értéke 400%. A Hozamszorzó végleges mértékét – mely a szerződéskötéskori értéknél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) teszi közzé 2011. április 4-én.
- d. A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számíto dík a Kötvény lejárat i hozama az alábbi képlet szerint:
- $$\text{„Védett Bruttó Lejárat i Hozam”} + \text{„Hozamszorzó”} \times \max(\text{„Indexhozam”} - \text{„Védett Bruttó Lejárat i Hozam”}; 0)$$
- fenti értékekkel: $28,17\% + 400\% \times \max(\text{„Indexhozam”} - 28,17\%; 0)$, ahol $\max(x; y)$ az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.
- A Generáció SZUMMA 6 Portfólió esetén a lejárat kor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárat i hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

11.3. Generáció SZUMMA 10 Portfólió esetén

- a. A tőke- és hozamvédelem értelmében a biztosítás lejárat i védett vételi árfolyama alapján számított „Védett Bruttó Lejárat i Hozam” értéke 51,22% (nem évesített).
- b. A biztosítás lejárat akor megállapításra kerül a 15. pontban bemutatott index 2011. március 28-ától 2021. március 27-éig mért hozama („Indexhozam”).
- c. A „Hozamszorzó” minimális értéke 110%. A Hozamszorzó végleges mértékét – mely a szerződéskötéskori értéknél nem lehet kisebb – a biztosító állapítja meg, és a biztosító internetes honlapján (www.groupamagarancia.hu) teszi közzé 2011. április 4-én.
- d. A fenti a-c. pontokban meghatározott értékekből számíto dík a Kötvény lejárat i hozama az alábbi képlet szerint:
- $$\text{„Védett Bruttó Lejárat i Hozam”} + \text{„Hozamszorzó”} \times \max(\text{„Indexhozam”} - \text{„Védett Bruttó Lejárat i Hozam”}; 0)$$
- fenti értékekkel: $51,22\% + 110\% \times \max(\text{„Indexhozam”} - 51,22\%; 0)$, ahol $\max(x; y)$ az x és y értékek közül a nagyobbat jelöli.
- A Generáció SZUMMA 10 Portfólió esetén a lejárat kor aktuális piaci vételi árfolyam értéke a Kötvény lejárat i hozamával megegyező mértékben haladja meg az átváltási árfolyam értékét.

12. Felmondás a kockázatviselés kezdete előtt

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

13. Felmondás a kockázatviselés kezdete után

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

14. Rendkívüli befizetés költségei, visszavásárlása

- a. A SZUMMA 3, a SZUMMA 6, illetve a SZUMMA 10 Portfólió választásával teljesített rendkívüli befizetés nem tekinthető kedvezményes költségelés rendkívüli befizetésnek a hozzá kapcsolódó szerződés megtakarítási díjától függetlenül. Ennek értelmében
- a rendkívüli befizetésre a Különös Feltételek 3.§ (15) bekezdésben az egyszeri díjfizetésre meghatározott kezdeti költség érvényes
 - a rendkívüli befizetés tartamának éveitől kezdődően a hozama kezdeti költséget meghaladó részének 90%-a kerül jóváírásra a rendkívüli befizetésen a Különös Feltételek 18.§ (4) bekezdés szerint
 - a rendkívüli befizetésből a Különös Feltételek 3.§ (16) bekezdésben meghatározott allokációs költség nem kerül levonásra.
- b. A SZUMMA 3, a SZUMMA 6, illetve a SZUMMA 10 Portfólió választásával teljesített rendkívüli befizetésekre a Különös Feltételek mellékletében az egyszeri díjas biztosításokra meghatározott visszavásárlási tábla az érvényes.

15. Eszközalap neve, befektetési politika, lehetséges eszközösszetétel

15.1. Eszközalap neve: Generáció SZUMMA 3 Menedzsel Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőke- és hozamvédelem teljesítését biztosító, az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott változó kamatozású, indexhez kapcsolt Kötvénybe fektet. Az eszközalap indulásakor átmeneti, likviditási céllal 0-100%-os 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 egy speciális befektetési stratégiát követő index, a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 5 Volatility Enhanced (HUF) hozamából való részesedést tegyen elérhetővé. Az index több eszközcsoport (részvények, kamatlábak, devizák, árupiaci termékek) befektetési lehetőségeit kihasználó, abszolút hozam elérését célzó, szabályozott kockázattal működő befektetési stratégiákat alkalmaz, a kontrollált árfolyam-ingadozás mellett minél kedvezőbb várható hozam elérése érdekében. Az Index 5%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást céloz meg. Az eszközalap zártvégű, 3 éves tartamra jön létre. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 13,21%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 4,2%-kal emelkedik. A biztosító halálesi szolgáltatásakor a jelen Kiegészítő Feltételek 9. pontja szerint ígéri a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét.

A Generáció SZUMMA 3 Menedzsel Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak javasolja a biztosító, akik rövid távra szeretnék befektetni pénzüket biztosítási védelem, illetve tőke- és hozamvédelem mellett. Emellett részesedni kívánnak az eszközalapot alkotó befektetési instrumentum hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 5 Volatility Enhanced (HUF) (Bloomberg kód: AJPV5HE Index) 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 (partnerekockázat, visszafizetési kockázat, földrajzi kockázat, országkockázat, politikai kockázat, likviditási kockázat).

A tartam végén várható hozam a kifizetéseket meghatározó index jellege miatt a kockázatmentes befektetések hozamát számottevően

meghaladó mértékű. A tartam során az eszközalap kockázata közepes, az eszközalap piaci árfolyama ingadozásokat mutathat.

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

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).

15.2. Eszközalap neve: Generáció SZUMMA 6 Menedzsel Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőke- és hozamvédelem teljesítését biztosító, az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott változó kamatozású, indexhez kapcsolt Kötvénybe fektet. Az eszközalap indulásakor átmeneti, likviditási céllal 0-100%-os 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 index több eszközcsoport (részvények, kamatlábak, devizák, árupiaci termékek) befektetési lehetőségeit kihasználó, abszolút hozam elérését célzó, szabályozott kockázattal működő befektetési stratégiákat alkalmaz, a kontrollált árfolyam-ingadozás mellett minél kedvezőbb várható hozam elérése érdekében. Az Index 5%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást céloz meg. Az eszközalap zártvégű, 6 éves tartamra jön létre. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 28,17%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 4,2%-kal emelkedik. A biztosító halálesi szolgáltatásakor a jelen Kiegészítő Feltételek 9. pontja szerint ígéri a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét.

A Generáció SZUMMA 6 Menedzsel Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak javasolja a biztosító, akik közép távra szeretnék befektetni pénzüket biztosítási védelem, illetve tőke- és hozamvédelem mellett. Emellett részesedni kívánnak az eszközalapot alkotó befektetési instrumentum hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 5 Volatility Enhanced (HUF) (Bloomberg kód: AJPV5HE Index) 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 (partnerekockázat, visszafizetési kockázat, földrajzi kockázat, országkockázat, politikai kockázat, likviditási kockázat).

A tartam végén várható hozam a kifizetéseket meghatározó index jellege miatt a kockázatmentes befektetések hozamát számottevően meghaladó mértékű. A tartam során az eszközalap kockázata közepes, az eszközalap piaci árfolyama ingadozásokat mutathat.

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

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 összehasonlítása céljából).

15.3. Eszközalap neve: Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap

Lehetséges eszközösszetétel: Az eszközalap a vállalt egyedi tőke- és hozamvédelem teljesítését biztosító, az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott változó kamatozású, indexhez kapcsolt Kötvénybe fektet. Az eszközalap indulásakor átmeneti, likviditási céllal 0-100%-os arányban, illetve a tartam során 0-10%-os arányban, bankbetét, pénzpiaci jellegű befektetési alap jegye, illetve rövid lejáratú állampapír is szerepelhet a portfólióban. A fentiek kivételével az eszközalap egyéb tranzakciókat nem köthet.

Befektetési politika: Az eszközalap célja, hogy egy speciális befektetési stratégiát követő index, a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 10 Volatility Enhanced (HUF) hozamából való részesedést tegyen elérhetővé. Az index több eszközcsoport (részvények, kamatlábak, devizák, árupiaci termékek) befektetési lehetőségeit kihasználó, abszolút hozam elérését célzó, szabályozott kockázattal működő befektetési stratégiákat alkalmaz, a kontrollált árfolyam-ingadozás mellett minél kedvezőbb várható hozam elérése érdekében. Az Index 10%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást céloz meg. Az eszközalap zártvégű, 10 éves tartamra jön létre. Az eszközalap befektetési egységeinek védett vételi árfolyama lejáratkor 51,22%-kal haladja meg a kockázatviselés kezdetekor aktuális értékét, vagyis évente 4,2%-kal emelkedik. A biztosító haláleseti szolgáltatásakor a jelen Kiegészítő Feltételek 9. pontja szerint ígéri a befizetett biztosítási díj értékesítési időszakra járó hozammal növelt értékét.

A Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalapot elsősorban azoknak javasolja a biztosító, akik hosszú távra szeretnék befektetni pénzüket biztosítási védelem, illetve tőke- és hozamvédelem mellett. Emellett részesedni kívánnak az eszközalapot alkotó befektetési instrumentum hozamaiból.

A Kötvény és az eszközalap piaci vételi árfolyama és lejáratkori hozama a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 10 Volatility Enhanced (HUF) (Bloomberg kód: AJPVTHE Index) 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 (partnerekockázat, visszafizetési kockázat, földrajzi kockázat, országhozzájárulás, politikai kockázat, likviditási kockázat).

A tartam végén várható hozam a kifizetéseket meghatározó index jellege miatt a kockázatmentes befektetések hozamát számottevő-

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

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 összehasonlítása céljából).

16. Portfóliók összetétele

Generáció SZUMMA 3 Portfólió: 100% Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap
Generáció SZUMMA 6 Portfólió: 100% Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap
Generáció SZUMMA 10 Portfólió: 100% Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap

17. A Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap, a Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap, illetve a Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap eladási és vételi árfolyamainak különbsége

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

18. Eszközalap-kezelési díj

Generáció SZUMMA 3 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap	1,7%/év
Generáció SZUMMA 6 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap	1,7%/év
Generáció SZUMMA 10 Menedzselt Indexhez Kötött Tőke- és Hozamvédett Forint Eszközalap	1,7%/év

19. Portfólióválasztással, -váltással kapcsolatos tudnivalók

A Generáció SZUMMA 3, Generáció SZUMMA 6, illetve a Generáció SZUMMA 10 Portfólió csak szerződéskötéskor vagy rendkívüli befizetéshez választható. Generáció SZUMMA 3, Generáció SZUMMA 6, illetve Generáció SZUMMA 10 Portfólió választása esetén amellet más portfólió nem választható.

A kockázatviselés tartama során bármikor kérhet a szerződő portfólióváltást a GB174 jelű Generáció Tőkemegtakarítási Életbiztosítás Különös Feltételeinek mindenkor hatályos mellékletében felkínált, tartam közben egyébként is választható portfóliók valamelyikébe. Ezt követően azonban a Generáció SZUMMA 3, Generáció SZUMMA 6, illetve a Generáció SZUMMA 10 Portfólió ismételt nem választható.

20. J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 5 Volatility Enhanced (HUF) ismertetése

A J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 5 — Volatility Enhanced (HUF) elnevezésű index (a továbbiakban az „Index”) egy névleges befektetési szabályokon alapuló bejegyzett index amely huszonhat abszolút hozam elérését célzó befektetési stratégiából álló dinamikus portfóliót követ le. A fentiekben említett „abszolút hozam” egy olyan befektetési stratégia hozamára utal amely a hagyományos eszközosztályokkal való alacsony korreláció elérését célozza.

Az Index azon az elméleten alapszik, amely szerint a különböző eszközosztályok piaci áraival kapcsolatos hatékonysátlanságok vagy trendszerű viselkedés kihasználásával egyenletes hozam érhető el. Az Index nem egyedi eszközosztályok lekötését vagy egy adott eszközosztály, referencia-index (ún. benchmark) vagy befektetési stratégia teljesítményének felülmúlását célozza. Az Index ehelyett a hagyományos eszközosztályokhoz viszonyított alacsony korreláció mellett több alternatív, abszolút hozam elérését célzó, különböző módszereket és eszközosztályokat lefedő stratégiát alkalmaz pozitív teljesítmény elérése céljából. Az Index havonta kerül újra-kiegyenlítésre egy „kockázati előirányzat képzési” (ún. risk budgeting) szemléletű eszközallokáció alapján, amelynek során minden stratégiához hozzárendelik a tervezett volatilitás meghatározott százalékos értékét (azaz egy „besorolási súlyt”). A minden stratégiához havonta hozzárendelt besorolási súlyok értéke részben a CBOE Volatility Index értékére való hivatkozással kerül meghatározásra.

Az Index 5%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást céloz meg. Az „alternatív stratégiák” az „alternatív béta” piaci lehetőségek régóta bevált és tudományos kutatásokkal alátámasztott elvén alapulnak, amelyeket széles körben alkalmaznak tapasztalt befektetők, ideértve a fedezeti alapokat (ún. „hedge fund”) is.

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

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

A fenti Stratégiák alkalmazására a következő diverzifikált globális eszközosztályok és piacok körében kerül sor: részvények, kamatlábak, deviza és árupiacok.

A J. P. Morgan Index Multi-Strategy 5 Volatility Enhanced (HUF) összesen az alábbi 26 stratégiát foglalja magában:

	Momentum	Carry	Satellite
Részvény	3 index: USA, Európa, Japán	2 index: Értékalapú (Value), Alacsony kapitalizációjú (Small Cap)	4 index: USA Short Volatilitás, Mean reversion USA, Európa, Japán
Kamatláb	3 pénzügyi index: USA, Európa, Japán	4 index: 2 éves és 10 éves Long és 2 éves és 10 éves Long-Short	
Deviza	6 index: 4 USD, 2 euró devizapár	1 index: G10	
Árupiac	2 index: Energia, Nem-Energia	1 index	

Az indexek működése és kiszámítása teljesen átlátható szabályok szerint történik és az indexek közzétételére a www.bloomberg.com (ticker: AIJPV5HE:IND) alatt kerül sor.

Az Indexszel kapcsolatos további információ, ideértve a Kérdések és Válaszok, Kockázati Tényezők és Index Szabályok elnevezésű dokumentumokat, az alábbi internetes címeken érhetőek el az értékesítési időszakban:

www.groupamagarancia.hu;

www.jporgansp.com/document/90071.pdf.

Az Index leírása és a jelen dokumentumban leírt módszertana a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 5 – Volatility Enhanced (HUF) szabályokon (a továbbiakban a Szabályok) alapul és a Szabályok teljes szövegének függvényében értelmezendő. Az Index és módszertanának teljes leírását a befektetők a Szabályokból (www.jporgansp.com/document/90071.pdf) és a teljes Kérdések és Válaszok dokumentumból (www.groupamagarancia.hu) ismerhetik meg. Az Index kiszámítására és képzésére valamint a fenntartásával kapcsolatos egyéb döntésekre és intézkedésekre a Szabályok és nem a jelen dokumentumban foglalt leírás alkalmazandóak. Kérésre a Szabályok és a Kérdések és Válaszok dokumentum másolatai az Ön tanácsadójánál is elérhetőek

Kockázati tényezők:

Névleges Stratégiák: A J. P. Morgan Alternative Index sorozat több abszolút hozam elérését célzó, a részvény, a fix jövedelmet biztosító, az áru és deviza piacok közötti stratégiával kapcsolatosan névleges kitétséget biztosító bejegyzett indexek csoportja. Nincsen olyan tényleges eszköz portfólió, amely felett bármely személy tulajdonnal rendelkezne.

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

Alternatív Index Sorozat Stratégiák: A „momentum” és a „carry” stratégia képezi a két fő két fő stratégiát. Ezek mellett a „satellit” stratégiák részvényekkel kapcsolatos, az „átlaghoz való visszatérés” (ún. mean reversion) elvét követő, és short volatilitási stratégiákat foglalnak magukba. Nem garantált hogy ezen stratégiák túlteljesítenek bármely egyéb a vonatkozó alkotóelemekkel és/vagy eszköz osztályokkal kapcsolatosan alkalmazandó stratégiát.

Lehetséges Összeférhetetlenség: Lehetséges összeférhetetlenség állhat fenn az Alternatív Index Sorozat struktúrájában és működésében valamint a J.P. Morgan vagy annak valamely kapcsolt vállalkozása vagy leányvállalata vagy ezek igazgatói, tisztviselői, munkavállalói, képviselői, küldöttei vagy ügynökei rendes üzleti tevékenysége során.

Múltbeli Működés Hiánya: Az Alternatív Index Sorozatok létrehozására nemrégiben került sor és ezért a várható teljesítményének mérésével kapcsolatosan múltbeli adat nem áll rendelkezésre. Az Alternatív Index Sorozatra vonatkozóan elvégzett bármely szimuláció vagy hasonló elemzés csupán szemléltető jellegűnek tekinthető és az Index Számítási Ügynök által az Indexek értékének az Index Szabályok alapján történő meghatározásakor nem használt becsléseken vagy vélelmezéseken alapulhat. A múltbeli teljesítmény nem tekinthető a jövőbeli teljesítmény tekintetében irányadónak.

Többlethozam Indexek: Az Indexek többlethozam Indexek tekinthetők, ennek megfelelően a biztosítatlan eszközökhöz (pl. tőzsdei határidős és csereügyletekbe) történő névleges befektetések hozamait mérik. Ez nem felel meg a nem biztosítékként nyújtandó készpénz után esetlegesen elérhető hozamnak.

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

További egyéb kockázatok (nem teljes körű felsorolás):

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

21. J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 10 Volatility Enhanced (HUF) ismertetése

A J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 10 — Volatility Enhanced (HUF) elnevezésű index (a továbbiakban az „Index”) egy névleges befektetési szabályokon alapuló bejegyzett index amely huszonhat abszolút hozam elérését célzó befektetési stratégiából álló dinamikus portfóliót követ le. A fentiekben említett „abszolút hozam” egy olyan befektetési stratégia hozamára utal amely a hagyományos eszközosztályokkal való alacsony korreláció elérését célozza.

Az Index azon az elméleten alapszik, amely szerint a különböző eszközosztályok piaci áraival kapcsolatos hatékonysátlanságok vagy trendszerű viselkedés kihasználásával egyenletes hozam érhető el. Az Index nem egyedi eszközosztályok lekötését vagy egy adott eszközosztály, referencia-index (ún. benchmark) vagy befektetési stratégia teljesítményének felülmúlását célozza. Az Index ehelyett a hagyományos eszközosztályokhoz viszonyított alacsony korreláció mellett több alternatív, abszolút hozam elérését célzó, különböző módszereket és eszközosztályokat lefedő stratégiát alkalmaz pozitív teljesítmény elérése céljából. Az Index havonta kerül újra-kiegyenlítésre egy „kockázati előirányzat képzési” (ún. risk budgeting) szemléletű eszközallokáció alapján, amelynek során minden stratégiához hozzárendelik a tervezett volatilitás meghatározott százalékos értékét (azaz egy „besorolási súlyt”). A minden stratégiához havonta hozzárendelt besorolási súlyok értéke részben a CBOE Volatility Index értékére való hivatkozással kerül meghatározásra.

Az Index 10%-os vagy annál kisebb mértékű volatilitást céloz meg. Az „alternatív stratégiák” az „alternatív béta” piaci lehetőségek régóta bevált és tudományos kutatásokkal alátámasztott elvén alapulnak, amelyeket széles körben alkalmaznak tapasztalt befektetők, ideértve a fedezeti alapokat (ún. „hedge fund”) is.

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

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

A fenti Stratégiák alkalmazására a következő diverzifikált globális eszközosztályok és piacok körében kerül sor: részvények, kamatlábak, deviza és árupiacok.

A J. P. Morgan Index Multi-Strategy 10 Volatility Enhanced (HUF) összesen az alábbi 26 stratégiát foglalja magában:

	Momentum	Carry	Satellite
Részvény	3 index: USA, Európa, Japán	2 index: Értékalapú (Value), Alacsony kapitalizációjú (Small Cap)	4 index: USA Short Volatilitás, Mean reversion USA, Európa, Japán
Kamatláb	3 pénzpiaci index: USA, Európa, Japán	4 index: 2 éves és 10 éves Long és 2 éves és 10 éves Long-Short	
Deviza	6 index: 4 USD, 2 euró devizapár	1 index: G10	
Árupiac	2 index: Energia, Nem-Energia	1 index	

Az indexek működése és kiszámítása teljesen átlátható szabályok szerint történik és az indexek közzétételére a www.bloomberg.com (ticker: AIJPVTHE:IND) alatt kerül sor.

Az Indexszel kapcsolatos további információ, ideértve a Kérdések és Válaszok, Kockázati Tényezők és Index Szabályok elnevezésű dokumentumokat, az alábbi internetes címeken érhetőek el az értékesítési időszakban:

www.groupamagarancia.hu;

www.jporgansp.com/document/90071.pdf.

Az Index leírása és a jelen dokumentumban leírt módszertana a J.P. Morgan Alternative Index Multi-Strategy 10 – Volatility Enhanced (HUF) szabályokon (a továbbiakban a Szabályok) alapul és a Szabályok teljes szövegének függvényében értelmezendő. Az Index és módszertanának teljes leírását a befektetők a Szabályokból (www.jporgansp.com/document/90071.pdf) és a teljes Kérdések és Válaszok dokumentumból (www.groupamagarancia.hu) ismerhetik meg. Az Index kiszámítására és képzésére valamint a fenntartásával kapcsolatos egyéb döntésekre és intézkedésekre a Szabályok és nem a jelen dokumentumban foglalt leírás alkalmazandóak. Kérésre a Szabályok és a Kérdések és Válaszok dokumentum másolatai az Ön tanácsadójánál is elérhetőek.

Kockázati tényezők:

Névleges Stratégiák: A J. P. Morgan Alternative Index sorozat több abszolút hozam elérését célzó, a részvény, a fix jövedelmet biztosító, az áru és deviza piacok közötti stratégiával kapcsolatosan névleges kitettséget biztosító bejegyzett indexek csoportja. Nincsen olyan tényleges eszköz portfólió, amely felett bármely személy tulajdonnal rendelkezne.

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

Alternatív Index Sorozat Stratégiák: A „momentum” és a „carry” stratégia képezi a két fő két fő stratégiát. Ezek mellett a „szatellit” stratégiák részvényekkel kapcsolatos, az „átlaghoz való visszatérés” (ún. mean reversion) elvét követő, és short volatilitási stratégiákat foglalnak magukba. Nem garantált hogy ezen stratégiák túlteljesítenek bármely egyéb a vonatkozó alkotóelemekkel és/vagy eszköz osztályokkal kapcsolatosan alkalmazandó stratégiát.

Lehetséges Összeférhetetlenség: Lehetséges összeférhetetlenség állhat fenn az Alternatív Index Sorozat struktúrájában és működésében valamint a J.P. Morgan vagy annak valamely kapcsolt vállalkozása vagy leányvállalata vagy ezek igazgatói, tisztviselői, munkavállalói, képviselői, küldöttjei vagy ügynökei rendes üzleti tevékenysége során.

Múltbeli Működés Hiánya: Az Alternatív Index Sorozatok létrehozására nemrégiben került sor és ezért a várható teljesítményének mérésével kapcsolatosan múltbeli adat nem áll rendelkezésre. Az Alternatív Index Sorozatra vonatkozóan elvégzett bármely szimuláció vagy hasonló elemzés csupán szemléltető jellegűnek tekinthető és az Index Számítási Ügynök által az Indexek értékének az Index Szabályok alapján történő meghatározásakor nem használt becsléseken vagy vélelmzéseken alapulhat. A múltbeli teljesítmény nem tekinthető a jövőbeli teljesítmény tekintetében irányadónak.

Többlethozam Indexek: Az Indexek többlethozam Indexek tekinthetők, ennek megfelelően a biztosítatlan eszközökbe (pl. tőzsdei határidős és csereügyletekbe) történő névleges befektetések hozamait mérik. Ez nem felel meg a nem biztosítékként nyújtandó készpénz után esetlegesen elérhető hozamnak.

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

További egyéb kockázatok (nem teljes körű felsorolás):

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