



Tájékoztató

az A6108 befektetési egységekhez kötött életbiztosítás feltételeinek módosulásáról

Tisztelt Ügyfelünk!

Ezúton tájékoztatjuk, hogy a jelenleg Önnél lévő A6108 életbiztosítási feltételek tartalma az aktuális feltételektől eltér, amire a Biztosító köteles az Ön figyelmét írásban felhívni. Ennek megfelelően a módosításokat alább részletezzük.

Annak érdekében, hogy a változásokat minél könnyebben és áttekinthetőbben mutassuk be Önnek, a változásokat a szövegbe illesztve jelezzük. A kihúzott részek a megjelölt dátummal hatályukat veszítették, míg a vastag betűvel kiemelt szakaszok az akkortól hatályba lépett rendelkezések.

Kérjük, figyelmesen olvassa el az alábbiakban felsorolt módosításokat.

Általános Személybiztosítási Feltételek

4. Fejezet: A szerződés hatálybalépése, a kockázatviselés kezdete

4.1 A Biztosító kockázatviselése a biztosítási szerződés hatálybalépésétől, vagyis a biztosítás első vagy egyszeri díjának a Biztosító számlájára vagy pénztárába történő megfizetését követő nap 0 órájakor kezdődik, feltéve, hogy a biztosítási szerződés már létrejött vagy létrejön. **A hatálybalépés időpontját a Különös Feltételek ettől eltérően is meghatározhatják.**

4.3 ~~A hatálybalépést az egyes termékek esetében a Különös Feltételek szabályozzák.~~

11. Fejezet: A szerződés megszűnése, felmondása

11.1 Az életbiztosítási szerződést a Szerződő a szerződés létrejöttétől és a Szerződő felmondási jogáról szóló tájékoztatás kézhezvételétől számított 30 napon belül írásbeli nyilatkozattal – indoklás nélkül – felmondhatja. A Szerződő felmondó nyilatkozatának kézhezvételét követően a Biztosító köteles 15 napon belül a Szerződő által a biztosítási szerződéssel kapcsolatban bármely jogcímen részére teljesített befizetésekkel elszámolni. A Biztosító a felmerült költségei fedezetének érdekében a befizetett díjakból képzett, a Szerződő számlájának aktuális értékét csökkentve – a kötvényesítés egyszeri költségével, a szerződéskötési költséggel, a nyilvántartási költséggel és díjfizetési módhoz kapcsolódó költséggel – fizeti vissza, a felmondási kérelem Biztosítóhoz való beérkezését követő első értékelési **napon érvényes befektetési egység árfolyamon**. A felmerülő és levonásra kerülő költségeket **és azok mértékét** a Különös Feltételek tartalmazzák. A Szerződő érvényesen nem mondhat le az őt megillető felmondási jogról, azonban a felmondási jog nem illeti meg a Szerződőt, ha a szerződés időtartama a 6 hónapot nem haladja meg.

11.3 Ha az elmaradt díjakat a Szerződő az esedékességtől számított 90 napon belül nem egyenlíti ki és díjfizetési halasztást nem kapott, illetőleg a Biztosító díjkövetelését bírósági úton nem érvényesítette, akkor a biztosítás az esedékességtől számított életbiztosítás esetén 90 nap, baleset- és egészségbiztosítás esetén 30 nap után megszűnik, **illetve kivéve, ha életbiztosítás esetén a Különös Feltételek rendelkezései szerint díjmentessé válik ettől eltérően rendelkeznek**. Életbiztosítás esetén a Szerződő a visszavásárlási értékre jogosult, amennyiben az aktuális díjtartalék nem haladja meg a Biztosító által meghatározott minimális értéket, illetve kifizetés nélkül megszűnik, ha nincs visszavásárlási értéke vagy az nem pozitív. A szerződés a tartam végén akkor is megszűnik, ha arra további díjfizetés történik.

18. Fejezet: A Biztosító mentesülése

18.5 A Biztosító mentesül a biztosítási szolgáltatás kifizetése alól, ha a Biztosított a közlésre, illetve változás bejelentésére vonatkozó kötelezettségét megsérti, feltéve hogy nem bizonyítják, hogy az elhallgatott vagy be nem jelentett körülményt a Biztosító a szerződéskötéskor ismerte, vagy az nem hatott közre a biztosítási esemény bekövetkezésében.

Ügyféltájékoztató

A biztosítás tartama, a kockázatviselés kezdete

A biztosítási szerződés tartama határozatlan, az utolsó Főbiztosított haláláig tart. A Biztosító kockázatviselése az ajánlat aláírását követő nap 0 órakor kezdődik, azonban ehhez az első biztosítási díjat be kell fizetni az ajánlat aláírását követő naptól számított **15 10** napon belül. Amennyiben az első biztosítási díj nem érkezik be a Biztosító számlájára az ajánlat aláírásától számított 30 napon belül, a szerződést a Biztosító nyilvántartásaiból automatikusan törli. Ajánlatnak a Biztosító csak a hiánytalanul kitöltött, aláírásokkal ellátott ajánlatot tekinti, amely tartalmazza a szükséges nyilatkozatokat. Ha a Biztosított kiskorú és a szerződést nem a törvényes képviselőt gyakorló szülője köti meg, a szerződés érvényességéhez a gyámhatóság jóváhagyása szükséges. A biztosítási szerződés első díjjal fedezett 36 hónapja után lehetősége van a Szerződőnek a biztosítás tartamát határozott tartamúvá módosítani. A kiegészítő biztosításokra vonatkozóan a biztosítási időszak egy év. A Biztosító az ajánlattételkor automatikusan sem egészségi nyilatkozat kitöltését, sem orvosi vizsgálat elvégzését nem kéri.

A biztosítási díj, a díj változtatása, díjfizetési késedelem

A biztosítási díj összegét az első 36, díjjal fedezett hónap után lehet csökkenteni, növelni azonban bármikor, **a különös feltételekben meghatározottak szerint** lehet. A biztosítási díj fizetésének módját és gyakoriságát a tartam során módosítani a fizetési gyakoriságnak megfelelő hófordulón, bármikor lehet **bármikor módosítható, a Különös feltételekben meghatározottak szerint**.

A Szerződő a biztosítási tartam első 36 hónapja alatt bekövetkezett díjfizetési késedelmét legfeljebb az esedékességtől számított 90. napig rendezheti. **Ha a Biztosító a Szerződő számláján eseti biztosítási díjakból képzett befektetési egységeket tart nyilván, akkor a biztosítási díj esedékességétől számított 90. napon az eseti egységekből automatikus díjpótlással egyenlíti ki az elmaradt biztosítási díjat.** Ha a Szerződő nem fizeti meg az esedékes díjat, **és a díj az eseti egységekből automatikusan nem egyenlíthető ki**, a biztosítási szerződés az esedékességtől számított 90. napon megszűnik. A Biztosító 36, díjjal rendezett hónap után **az automatikus díjpótlás mellett** lehetőséget ad a biztosítási díj fizetésének szüneteltetésére **is** 12 hónapon keresztül. Erre az időszakra a biztosítási szerződésre nincs esedékes folyamatos biztosítási díj, azt utólag sem kell megfizetni. ~~Ha a biztosítási szerződés tartamának első 36 hónapja díjjal rendezett, és a Biztosító a Szerződő számláján eseti biztosítási díjakból képzett befektetési egységeket tart nyilván, akkor a biztosítási díj esedékességétől számított 90. napon az eseti egységekből automatikus díjpótlással egyenlíti ki az esedékes biztosítási díjat, illetve automatikus díjszüneteltetést indít el 12 hónapon keresztül.~~ Ha a biztosítási szerződés tartamának első 36 hónapja díjjal rendezett, és a Szerződő nem fizeti meg az esedékes díjat, valamint a díj az eseti egységekből automatikusan nem egyenlíthető ki, a Biztosító a szerződésen automatikus díjszüneteltetést érvényesít. A díjszüneteltetés alatt a biztosítási szerződésen a tranzakciók lebonyolíthatók, eseti biztosítási díj befizethető, a kapcsolódó kiegészítő biztosítások pedig nem szűnnek meg automatikusan.

Eszközalapokhoz kapcsolható egyedi funkciók

A Biztosító az eszközalapokhoz kapcsolódóan ~~úgynevezett~~ egyedi funkciókat tesz elérhetővé (Árfolyamfigyelés, Trendvadászat), ha a Szerződő az ajánlaton tett megjelölése alapján így nyilatkozik. Az egyedi funkciók részletes leírását a vonatkozó feltételek tartalmazzák. ~~Trendvadászat választása esetén a Biztosító határozza meg a beérkező biztosítási díj alokációját. (Legalacsonyabb kockázati szinttel rendelkező eszközalapba kerül a beérkező biztosítási díj 100%-a.)~~

Befektetési Egységekhez Kötött Életbiztosítás Különös Feltételei (A6108)

1. fejezet: Fogalmak és meghatározások

- 1.21 **Szerződő rendelkezésének feldolgozása: Adott munkanapon a Biztosítóhoz 13:00-ig beérkezett rendelkezések a beérkezés napján feldolgozásra kerülnek, míg az azt követően beérkező kérelmek a rákövetkező munkanapon kerülnek feldolgozásra.**

4. fejezet: Biztosítási szolgáltatás

- 4.4 A Biztosító a Szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek aktuális értékét a biztosítási esemény Biztosítóhoz való bejelentéséhez **szükséges utolsó dokumentum beérkezését** követő első értékelési napon érvényes befektetési egység árfolyamon határozza meg.

5. fejezet: Kiegészítő biztosítások

- 5.4 A kiegészítő biztosítások a tartam alatt bármikor, a kiegészítő biztosítás biztosítási díjával rendezett időszak végével **írásban** megszüntethetők, a Biztosító kockázatviselése az utolsó díjjal fedezett nappal szűnik meg. **A kiegészítő biztosítások megszüntetésére vonatkozó kérelemnek legkésőbb a következő díj esedékességét megelőző 15. napig be kell érkeznie a Biztosítóhoz.**

6. fejezet: A biztosítás tartama, a Biztosító kockázatviselése

- 6.1 Az Általános Személybiztosítási Feltételek 4.1 pontjától eltérően a Biztosító kockázatviselése a biztosítási ajánlat aláírását követő nap 0 órakor visszamenőleges hatállyal kezdődik, feltéve, hogy a biztosítási szerződés létrejött vagy létre fog jönni. A biztosítási szerződés létrejön a biztosítási ajánlat Biztosító általi elfogadásával, amennyiben a biztosítási díj jelen feltételek 8.12 pontjában szabályozottak szerint a Biztosítóhoz beérkezett, és a Szerződő megadta SMS fogadására alkalmas saját telefonszámát **és e-mail címét**. A Biztosító a biztosítási kötvény kiállításáról avagy az ajánlat elutasításáról hozott döntéséről előzetesen ezen kommunikációs eszközökön **csatornákon** keresztül **is** értesítheti a Szerződőt.
- 6.2 A Biztosító részéről a kockázat-elbírálásra nyitva álló határidő a hiánytalanul kitöltött biztosítási ajánlat beérkezését követően kezdődik.

Hiánytalan a biztosítási ajánlat, amennyiben tartalmazza a Biztosító által megkövetelt valamennyi információt, **valamint az alábbi dokumentumok beérkeznek a Biztosítóhoz:**

- **Szerződés-kötési nyomtatvány elektronikus ajánlatfelvételhez (elektronikus szerződéskötés esetén)**
- **Meghatalmazás A6108 életbiztosításhoz**
- **Alkuszai megbízás (biztosítási alkuszon keresztül történő szerződés-kötés esetén, amennyiben korábban nem érkezett be a Biztosítóhoz)**

Kiskorú szerződő esetén a biztosítási ajánlatnak szükség szerint része a szerződés megkötésére vonatkozó hatáskörrel rendelkező hatóság engedélye is. A nem hiánytalanul kitöltött **és beérkezett** ajánlat esetében a kockázat-elbírálás csak a hiánypótlást követően kezdődik.

7. fejezet: A biztosítási szerződés megszűnése

- 7.5 A biztosítási szerződés az Általános Személybiztosítási feltételek 16. fejezete alapján díj-nemfizetés miatt szűnik meg, ha a Szerződő a biztosítási szerződés kezdeti időszakában a folyamatos biztosítási díj fizetési kötelezettségének nem tesz eleget, **és az esedékes biztosítási díj az eseti biztosítási díjakból képzett befektetési egységekből nem pótolható (automatikus díjpótlás)**. A Biztosító ekkor a jelen feltételek 1. számú melléklet 7. pontja és 2. számú melléklet 16. pontja szerinti visszavásárlási értéket fizeti ki.

8. fejezet: A biztosítási díj

- 8.1 A biztosítás díja folyamatosan fizetendő éves díj, amelynek fizetési gyakorisága lehet havi, negyedéves, féléves és éves. A Szerződőnek jogában áll a díjfizetés gyakoriságának módosítását kérni. **A kérelemnek a következő biztosítási díj esedékességét legalább 20 nappal megelőzően be kell érkeznie a Biztosítóhoz. Az új díjfizetési gyakoriságnak a biztosítási évfordulóhoz kell igazodnia.**
- 8.9 A Biztosító a szerződésre bármilyen jogcímen befizetett biztosítási díjból a díjfizetési gyakoriság szerint esedékes, még ki nem egyenlített folyamatos biztosítási díjat levonja és a díjmaradás fedezetére folyamatos biztosítási díjként írja jóvá. **Az első biztosítási díj befizetésével egy időben, havi díjfizetési gyakoriság esetén a Szerződőnek lehetősége van legfeljebb további két havi folyamatos biztosítási díj kiegyenlítésére. Ebben az esetben az első díjbefizetésből a Biztosító a havi díjfizetési gyakoriságnak megfelelő legfeljebb három havi díjat levonja, amennyiben a Szerződő erről az ajánlat aláírásakor írásban nyilatkozik, és nyilatkozata a hiánytalan biztosítási ajánlattal együtt a Biztosítóhoz beérkezik. Amennyiben a nyilatkozaton szereplő összeg nagyobb, mint a beérkezett díj, a Biztosító az első havi díjat, amennyiben kisebb, úgy a nyilatkozaton szereplő összeget vonja le, és írja jóvá folyamatos díjként.** A levonás után fennmaradó összeget a Biztosító folyamatos biztosítási díjnak tekinti mindaddig, amíg a fennmaradó összeg kisebb, mint a 2. számú melléklet 5. pontjában meghatározott eseti biztosítási díj minimális összeghatára.
- 8.12 b) a biztosítási díj megfizetésére legfeljebb **15 10** nap áll a Szerződő rendelkezésére;

9. fejezet: Díjfizetési késedelem, automatikus díjszüneteltetés

- 9.1 Amennyiben a Szerződőnek a folyamatos biztosítási díjak vonatkozásában tartozása áll fenn a Biztosítóval szemben, **és az esedékes biztosítási díj az eseti biztosítási díjból képzett befektetési egységekből nem pótolható**, és a biztosítási szerződés kezdeti időszaka biztosítási díjjal nem rendezett, úgy a Biztosító jelen feltételek 7.5 pontja szerint jár el.
- 9.2 Amennyiben a Szerződőnek a folyamatos biztosítási díjak vonatkozásában tartozása áll fenn a Biztosítóval szemben, **és legalább a szerződés-kezdeti-időszaka-biztosítási-díjjal-rendezett**, akkor a Biztosító jogosult automatikus díjpótlással kiegyenlíteni a tartozást.
- 9.3 Automatikus díjpótlás során a Biztosító az első ki nem egyenlített folyamatos biztosítási díj esedékességétől számított 90. napra vonatkozóan az eseti biztosítási díjból képzett befektetési egységekből jelen feltételek 22. fejezetben szabályozott pénzkivonással egyenlíti ki a teljes, addig fennálló biztosítási díj-tartozást, amennyiben az eseti befektetési egységek arra fedezetet biztosítanak. A Biztosító automatikus díjpótlás során eltekint a jelen feltételek 22.5 pontjában meghatározott költség érvényesítésétől. A tranzakcióban a Biztosító a visszavásárlási értéket az 2. számú melléklet 16. d) alpontja szerint határozza meg, **nem alkalmazza a 22.3 pontjában leírtakat**. Amennyiben az eseti befektetési egységek csak részben fedezik a folyamatos biztosítási díj-tartozást, abban az esetben a Biztosító részben egyenlíti ki a folyamatos biztosítási díj-tartozást, az összes eseti befektetési egység felhasználásával. Az eseti befektetési egységeket a Biztosító az egyes eszközalapokból értékarányosan használja fel az automatikus díjpótlás végrehajtása során. A Biztosító az automatikus díjpótlás végrehajtásához a tranzakció napján érvényes befektetési egység árfolyamokat és devizaeladási-árfolyamot használja fel.
- 9.5 Amennyiben a Szerződőnek a folyamatos biztosítási díjak vonatkozásában tartozása áll fenn a Biztosítóval szemben **és legalább a szerződés-kezdeti-időszaka-biztosítási-díjjal-rendezett**, és a tartozást a Biztosító automatikus díjpótlással sem tudta kiegyenlíteni, és legalább a szerződés kezdeti időszaka biztosítási díjjal rendezett, a Biztosító a biztosítási szerződésen automatikus díjszüneteltetést érvényesít.
- 9.8 **Díjmentesítést a Szerződő írásbeli nyilatkozattal is jogosult kezdeményezni, a biztosítási díj következő esedékességét megelőzően legalább 15 nappal.** Ebben az esetben a Szerződő kérésére a Biztosító a szerződést a következő biztosítási díj megfizetésének esedékességétől díjmentesíti. A díjmentesítés első napja az utolsó díj-rendezett időszakot követő első nap. A díjmentes időszakra a Biztosító nem határoz meg tartamot. A díjmentes időszakban a Biztosító jelen feltételek 4. fejezetében meghatározott szolgáltatásait változatlanul teljesíti.

10. fejezet: A biztosítás értékének megőrzése, a biztosítási díj változtatása

- 10.6 A biztosítási tartam során a Szerződőnek lehetősége van az értékkövetés mértékét módosítani a 2. számú melléklet 7. pontja szerint. **A szerződés kezdetekor választott értékkövetés mértéke a kezdeti időszakban nem csökkenthető.** A Szerződő köteles az értékkövetés mértékének módosításáról a Biztosítót írásban értesíteni, legkésőbb a biztosítási évfordulót megelőzően 15 nappal.

10.7 A folyamatos biztosítási díj módosítását a Szerződő kezdeményezheti a következő biztosítási díj esedékességétől. A folyamatos biztosítási díj csökkentésére kizárólag a biztosítási díjjal rendezett kezdeti időszak után van lehetőség. **A biztosítási díj változtatására irányuló kérelemnek legkésőbb a biztosítási díj következő esedékességét megelőzően legalább 15. nappal be kell érkeznie a Biztosítóhoz.**

14. fejezet: Eszközalapok

14.4. A Biztosító jogosult egyedi allokációs szabályokat létrehozni, módosítani és megszüntetni. Az érvényes allokációs szabályok jelen feltételek 5. számú mellékletében kerülnek leírásra. Ezen allokációs szabályok kiterjedhetnek a felhalmozási és eseti egységekre is. Allokációs szabályok létrehozása, módosítása és megszüntetése esetén, a Biztosító köteles legalább 30 nappal a tervezett változtatás előtt írásban értesíteni a Szerződőt, azonban ezen szabályok módosítása nem érinti az adott eszközalapba történt korábbi befizetéseket.

21. fejezet: Visszavásárlás

21.3 A Biztosító a visszavásárlási kérelemben kezdeményezett tranzakciót a Szerződő kérelmének a Biztosítóhoz való beérkezését követő első értékelési napra érvényes befektetési egység árfolyamon hajtja végre **a kérelem beérkezését követő 15 napon belül**, ha a Szerződő nem jelölt meg ettől eltérő későbbi időpontot.

23. fejezet: A szerződés módosítása

23.1 A Szerződő a szerződés módosítását (beleértve a visszavásárlást is) a Biztosító által rendelkezésre bocsátott formanyomtatványon, írásban kezdeményezheti. A Szerződő köteles az írásbeli kérelem eredeti példányát **a változtatás időpontját legalább 15 nappal megelőzően** a Biztosítóhoz eljuttatni.

2. számú melléklet

Érvényes: 2012.október 8-tól.

11. Eszközalapok

a) A termékhez kapcsolható eszközalapok

Neve	Rövid neve	SMS kódja	Alapkezelési költség éves mértéke naponta érvényesül az árfolyamban
Pénzpiaci forint eszközalap	Pénzpiaci HUF	PPHUF	1,75%
Hazai kötvény forint eszközalap	Hazai kötvény HUF	HKHUF	1,75%
Fashion Bond - kötvény forint eszközalap - aktívan kezelt	Fashion Bond HUF	FBHUF	1,75%
Globális fejlett piaci részvény forint eszközalap	Globális HUF	GRHUF	1,75%
Auróra - Délkelet és Kelet-Európai részvény forint eszközalap	Auróra HUF	AUHUF	1,75%
Ázsiai részvény forint eszközalap	Ázsiai HUF	AZHUF	1,75%
Dél csillagai - Latin-Amerikai és Afrikai részvény forint eszközalap	Dél Csillagai HUF	DCHUF	1,75%
Vogue - részvény forint eszközalap - aktívan kezelt	Vogue HUF	VGHUF	1,75%
Best Selection - vegyes forint eszközalap - aktívan kezelt	Best Selection HUF	BSHUF	1,75%
Kincskereső - árupiaci forint eszközalap	Kincskereső HUF	KKHUF	1,75%
Ingatlan forint eszközalap	Ingatlan HUF	IGHUF	1,75%
Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint eszközalap	Iránytű HUF	IRHUF	1,95%
Basel - kötvény svájci frank eszközalap	Basel CHF	BLCHF	1,75%
Matterhorn - vegyes svájci frank eszközalap	Matterhorn CHF	MRCHF	1,75%
Zürich részvény svájci frank eszközalap	Zürich CHF	ZHCHF	1,75%
Brüsszel - inflációhoz kötött kötvény euró eszközalap	Brüsszel EUR	BREUR	1,75%
Best Selection - vegyes euró eszközalap - aktívan kezelt	Best Selection EUR	BSEUR	1,75%
Ázsiai részvény euró eszközalap	Ázsiai EUR	AZEUR	1,75%
Dél csillagai - Latin-Amerikai és Afrikai részvény euró eszközalap	Dél Csillagai EUR	DCEUR	1,75%
Auróra - Délkelet- és Kelet-Európai részvény euró eszközalap	Auróra EUR	AUEUR	1,75%
Globális fejlett piaci részvény euró eszközalap	Globális EUR	GREUR	1,75%
Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs euró eszközalap	Iránytű EUR	IREUR	1,95%

A Biztosító az alapkezelési költséget naponta arányosan, 1/365 arányban érvényesíti.

13.1 Az eszközalapokhoz kapcsolható egyedi funkció:

- a) Árfolyamfigyelés
- b) Trendvadászat

A 13.1 a) és ~~13.1 b)~~ pontban meghatározott funkciók a vonatkozó feltételek szerint választhatóak.

20. A Szerződő számláját rendszeresen (havonta) terhelő tételek terhelési sorrendje:

1. Az 1. számú melléklet 2. pontjában meghatározott elvonás
2. A 20. fejezet 20.1 pontjában meghatározott szerződéskötési költség levonása
3. A 20. fejezet 20.3 pontjában meghatározott nyilvántartási költség levonása
4. A 20. fejezet 20.4 pontjában meghatározott díjfizetési módhoz kapcsolódó költség levonása
5. Árfolyamfigyelés Értéktörzsi időszakra eső költségének levonása
6. Árfolyamfigyelés Növekedés-jelző időszakra eső költségének levonása
7. Trendvadászat költségének levonása
8. Az életbiztosítási szerződéshez kapcsolódó kiegészítő biztosítások esedékes biztosítási díjának levonása

4. számú melléklet

2.12 IRÁNYTÚ ALGORITMUS VEZÉRELT ABSZOLÚT HOZAMÚ TRENDKÖVETŐ ESZKÖZALLOKÁCIÓS FORINT ESZKÖZALAP – ALGORITMUS VEZÉRELT ABSZOLÚT HOZAMÚ**Az eszközalap célja**

Az eszközalap elsődleges célja, hogy megpróbálja minél pontosabban lekövetni egy, az eszközalap indulásakor rögzített kereskedési algoritmust. Az eszközalap befektetési stratégiája tehát nem benchmark követő, a mindenkori portfólió összetételére legnagyobb hatást ezen kereskedési algoritmus által tett befektetési javaslatok jelentik. Jellemző tekintve az eszközalap leginkább abszolút hozamú alapnak tekinthető, ami egymáshoz képest változó mértékben korreláló hozamú eszközosztályok, eszközcsoportok, eszközfajták (továbbiakban eszközosztályok) széles tárházából történő választással építi fel a portfólióját, jellemzően ezeket az eszközosztályokat lefedő, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával.

Az eszközalap összetételét vezérlő kereskedési algoritmus főbb szabályai

Az algoritmus 25 eszközosztály közül választ ki maximum hármat, amikbe megközelítően egyenlő súllyal fektet be az eszközalap, ideális esetben 32-32%-ban. Ez esetben a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 4%. Amennyiben az algoritmus csak két eszközosztályt javasol befektetésre 32-32%-os megcélzott súllyal, a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 36%, ha egy eszközosztályt javasol 32%-os megcélzott súllyal, akkor a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 68%, míg ha egy eszközosztályt sem, akkor a portfólióban a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 100%.

A 25 eszközosztály neve, az azokat reprezentáló indexek, illetve utóbbiak Bloomberg kódja alább található táblázatos formában.

Az algoritmus havonta egyszer kerül kiértékelésre a kiértékelési napot követő első olyan napon, ami Magyarországon munkanap. A kiértékelési nap az adott hónap 11. napja, amennyiben az hétköznap; vagy a 11. napot megelőző utolsó hétköznap, amennyiben az adott hónap 11. napja nem hétköznap. A kiértékelés során felhasznált indexeknek mindig az adott napi záróértékével történik a kiértékelés mind a kiértékelési napokat, mind az egyéb, kiértékelés során figyelembe vett napokat illetően. Amennyiben egy hétköznap bármelyik index (záró)értéke nem kerül kiszámításra és/vagy publikálásra, akkor arra a hétköznapra az indexnek az azt megelőző utolsó hétköznapra vonatkozóan kiszámolt (záró) értékét használja az algoritmus. Ugyanezen szabály vonatkozik azon hivatalosan publikált devizaközép árfolyamokra, amelyek felhasználásra kerülnek az egyes indexek publikálási devizában számolt záróárainak magyar forintban történő átszámolásához.

Az algoritmus megvizsgálja mind a 25 eszközosztály vonatkozásában, hogy az eszközosztályt reprezentáló indexnek magyar forintban mért záróár alakulása a kiértékelési napot megelőző rövid távon (30 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve), közép távon (55 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) illetve hosszú távon (110 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) hogyan alakult. Amennyiben egy adott eszköz árának rövid távú egyszerű (egyenlő súlyozással számolt) számtani átlaga nagyobb, mint a közép távú egyszerű számtani átlaga, illetve a közép távú egyszerű számtani átlaga nagyobb, mint a hosszú távú egyszerű számtani átlaga, az adott eszköz az ún. trendszűrőn megfelel.

A trendszűrőn megfelelt indexeket az algoritmus sorba rendezi az indexek által a kiértékelési napot megelőző két hét során magyar forintban elért hozamok alapján (a kiértékelési napi és a 10 hétköznapnál korábbi index záróárak illetve devizaközép árfolyamok felhasználásával) és ezek közül a legjobb hármat javasolja befektetésként az algoritmus következő kiértékeléséig a fentebb részletezett egyenlő súlyozás mellett.

Amennyiben legalább négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn a sorba rendezés során, de nem állapítható meg egyértelműen három legjobb index, azaz holtverseny áll elő, a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója dönt arról, hogy az egyes, holtversenyben érintett indexek közül melyiket/melyeket tekinti befektetésre javasoltnak az érintett indexeket leképező tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) aktuális likviditási tulajdonsága alapján.

Amennyiben kevesebb mint négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn, úgy automatikusan mindegyik megfelelt index javasolt befektetésnek minősül a fentebb részletezett egyenlő súlyozás (32%) mellett.

* A „hétköznap” megjelölés a hétfő, kedd, szerda, csütörtök illetve péntek napokat takarja, tehát pl. amennyiben a kiértékelési nap csütörtökre esik, akkor a rövid táv esetén a 30 hétköznapos historikus visszatekintés kezdőnapja a hat héttel korábbi csütörtököt követő „nap”, azaz péntek, függetlenül attól, hogy a kérdéses hat hét során hány hétköznap volt valóban munkanap.

Az eszközosztályok múltbeli teljesítménye és az eszközalap algoritmus az eszközalap jövőbeli teljesítményét és hozamát nem garantálja. A Biztosító tőke- és hozamgaranciát az eszközalap tekintetében nem nyújt.

A befektetési politikában lefektetett algoritmustól való eltérések, kockázatok

- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy ez az ügyfelei érdekeit szolgálja pl. adott ország tőkepiacának kapitalizációja nagy mértékben zsugorodik.
- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály mögött álló 25 index bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy a tőkepiaci változások miatt egyes indexekhez képest más indexek jobban fogják reprezentálni az adott eszközosztályt és/vagy egyes indexek elveszítik azt a tulajdonságot, miszerint jól leképezhetők tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával (pl. egyes ETF-ek megszűnnek vagy nagy mértékben átalakítják a befektetési politikájukat).
- Előfordulhat, hogy a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója az egyes, algoritmus által javasolt és a portfólióban leképezésre került eszközosztályok vonatkozásában a megcélzott súlyoktól történő későbbi (pl. ügyfélpénz be-kiáramlások vagy piaci ártértékelődések miatt előálló) eltérések esetén úgy ítéli meg, hogy optimalizálási célból érdemes várni a súlyoknak a megcélzott mértékre történő visszaállítással az algoritmus következő kiértékeléséig. Különösen akkor, de nem kizárólag, amennyiben a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója úgy látja, hogy az áralakulások és/vagy tőkeáramlások miatt előállt eltérések helyreállítási költsége aránytalanul magas és/vagy amennyiben az eltérés nem jelentős és/vagy a következő kiértékelési napig hátralévő munkanapok száma alacsony.
- Az eszközalap mögött álló algoritmus az eszközosztályokat reprezentáló indexek kiértékelési napi záróárait is használja. Ebből fakadóan a javasolt üzletkötések legjobb esetben is csak a kiértékelési napot követő, az adott eszközosztályok szempontjából első kereskedési napon tudnak megvalósulni, s nem pedig a kiértékelési napon.
- Mivel a 25 index globális piacokra vonatkozó indexeket is takar, ezért az időzóna eltolódások miatt az indexek egy részének publikálása a magyar időszámítás szempontjából a következő munkanapon történik csak meg. Így a kiértékelés a kiértékelési napot követő első olyan napon történik, ami Magyarországon munkanap, azaz a javasolt üzletkötések megtörténte ez is késleltetéssel hat.
- A fentebb részletezett késleltetési okokon kívüli egyéb okok miatt is előfordulhat, hogy a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója minden igyekezete ellenére (best effort basis) nem képes adott eszköz(öke)t az algoritmus kiértékelési napját követő első magyarországi munkanapon teljes volumenében értékesíteni vagy megvásárolni. Különösen, de nem kizárólag a következő okok miatt: kereskedési szünapok, váratlanul előálló tőkepiaci események, nagy mértékben lecsökkent likviditás néhány eszköz vonatkozásában.
- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren adathibák nélkül rendelkezésre álljanak; esetleges késedelmes adatpublikálások miatt ne csússzon az algoritmus kiértékelése, illetve emiatt a javasolt üzletkötések lebonyolítása. Amennyiben ez mégis előfordulna, értelemszerűen a késedelmes implementálás újabb eltérést jelent az algoritmus elméleti hozamától.
- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren adathibák nélkül rendelkezésre álljanak. Amennyiben adathibák, téves értékű adatpublikálások előfordulnak, ezek hatni fognak az algoritmus kiértékelésére és adott esetben megváltoztathatják a javasolt befektetések körét.
- Az eszközalap előre ismert fix és változó költségei miatt, különös tekintettel a nagy sűrűség mellett felmerülő kereskedési költségekre, az eszközalap hozama el fog térni az algoritmus által modellszinten, elméletben elérhető hozamtól.

Összefoglalva a Biztosító a fenti és egyéb hasonló okok miatt nem garantálja azt, hogy az eszközalap által elért hozam meg fog egyezni az algoritmus által elméletben elérhető hozammal, attól elmaradhat, illetve azt (kisebb valószínűség mellett) akár felül is múlhatja.

Az eszközalap fő befektetési területe

A fentiekből következően az eszközalapnak nincsen kiemelt befektetési területe, eleve előnyben részesített eszközosztálya, az egyes eszközosztályok a havi gyakoriságú algoritmus kiértékelések során előre nem ismert valószínűséggel kerülnek be az eszközalap portfóliójába, kerülnek ki onnan vagy éppen maradnak benne továbbra is.

Az eszközalap lehetséges összetétele, megcélzott taktikai eszközallokációs súlyok			
Eszközosztály neve	Eszközosztályt reprezentáló index neve	Indexek Bloomberg kódja	Megcélzott taktikai súly
Globális fejlett országok részvényei	MSCI Daily TR Net World USD	NDDUWI Index	0% vagy 32%
Ázsiai részvények	MSCI AC Daily TR Net Asia Ex Japan USD	NDUECAXJ Index	0% vagy 32%
Latin-amerikai részvények	S&P Latin America 40 Net TR	SPTRL40N Index	0% vagy 32%
Kelet-európai részvények	MSCI EM East Europe 10/40 Net TR USD	MN40MEU Index	0% vagy 32%
Dél-afrikai részvények	MSCI Daily TR Net Emerging Markets South Africa USD	NDEUSSA Index	0% vagy 32%
Lengyel részvények	MSCI Poland IMI USD Net	MIMUPOLN Index	0% vagy 32%
USA-beli részvények	S&P 500	SPX Index	0% vagy 32%
Európai Unión belüli részvények	MSCI Daily TR Net Europe USD	NDDUE15 Index	0% vagy 32%
Japán részvények	MSCI Daily TR Net Japan USD	NDDUJN Index	0% vagy 32%

Svájci részvények	MSCI Daily TR Net Switzerland USD	NDDUSZ Index	0% vagy 32%
Nagy-britanniai részvények	MSCI Daily TR Net UK USD	NDDUUK Index	0% vagy 32%
Nyersanyagok (kompozit)	DJUBS Commodity TR	DJUBSTR Index	0% vagy 32%
Arany	London Gold Market Fixing Ltd USD	GOLDLNPM Index	0% vagy 32%
Olaj	S&P GSCI Crude Oil T Ret	SPGSCLTR Index	0% vagy 32%
Búza	DJUBS Wheat TR	DJUBWHTR Index	0% vagy 32%
Globális fejlett országok kötvényei	Citigroup Group of 7 GBI USD	SBG7U Index	0% vagy 32%
Globális fejlődő országok kötvényei	JPMorgan Emerging Markets Bond Index EMBI Global Core	JPEICORE Index	0% vagy 32%
Egészségügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Health Care	SGH Index	0% vagy 32%
Közművek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Utilities	SGU Index	0% vagy 32%
Pénzügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Financials	SGFS Index	0% vagy 32%
Alapanyag-előállító cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Materials	SGM Index	0% vagy 32%
Energiaipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Energy	SGES Index	0% vagy 32%
Informatikai cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Info Tech	SGI Index	0% vagy 32%
Fogyasztóiipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Consumer Discretionary	SGD Index	0% vagy 32%
Telekommunikációs cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Telecom Services	SGT Index	0% vagy 32%
Likviditási célú eszközök: pénzeszközök, pénzpiaci eszközök	Overnight BUBOR	BUBORON Index	4% vagy 36% vagy 68% vagy 100%

Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkemozgások (az alap indulásakor, illetve esetleges későbbi kisebb eszközalap méret esetén akár kifejezetten gyakran) is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy az egyes eszközosztályok portfólión belüli valós súlya nagy mértékben eltér a megcélzott taktikai súlytól, éppen ezért az egyes eszközosztályok minimum és maximum súlya 0 illetve 100%.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap abszolút hozam jellegéből következően sem stratégia eszközallokációval, sem referencia indexszel nem rendelkezik

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló kockázati tényezők

- Részvényárfolyam-ingadozások (magas)
- Devizaárfolyam-ingadozások (magas)
- Országkockázat (magas)
- Kamatlábckockázat (magas)
- Partnerkockázat (alacsony)
- Visszafizetési kockázat (alacsony)
- A portfólió nagy részét érintő relatíve gyakori üzletkötésekből (a portfólió évente akár tizenkétszer is átalakulhat teljesen, azaz mintegy 1200%-os forgási ráta is kialakulhat csak az algoritmus által tett befektetési javaslatok miatt) fakadó magas kereskedési költségek okozta elérhető alacsonyabb hozam (magas)
- Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagy arányú ügyfélpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelent az árfolyamra, mivel rövid távon eltéríti az eszközalap összetételét az algoritmus által javasolt összetételtől (magas)
- Az algoritmus elméleti hozamától történő eltérés kockázata - fentebb részletezve (magas)

Az eszközalap árfolyam-ingadozásának várható mértéke:	magas
Ajánlott befektetési időtáv:	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme:	magyar forint

2.22 IRÁNYTÚ ALGORITMUS VEZÉRELT ABSZOLÚT HOZAMÚ TRENDKÖVETŐ ESZKÖZALLOKÁCIÓS EURÓ ESZKÖZALAP – ALGORITMUS VEZÉRELT, ABSZOLÚT HOZAMÚ**Az eszközalap célja**

Az eszközalap elsődleges célja, hogy megpróbálja minél pontosabban lekövetni egy, az eszközalap indulásakor rögzített kereskedési algoritmust. Az eszközalap befektetési stratégiája tehát nem benchmark követő, a mindenkori portfólió összetételére legnagyobb hatást ezen kereskedési algoritmus által tett befektetési javaslatok jelentik. Jelleget tekintve az eszközalap leginkább abszolút hozamú alapnak tekinthető, ami egymáshoz képest változó mértékben korreláló hozamú eszközosztályok, eszközcsoportok, eszközfajták (továbbiakban eszközosztályok) széles tárházából történő választással építi fel a portfólióját, jellemzően ezeket az eszközosztályokat lefedő, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával.

Az eszközalap összetételét vezérlő kereskedési algoritmus főbb szabályai

Az algoritmus 25 eszközosztály közül választ ki maximum hármat, amikbe megközelítően egyenlő súllyal fektet be az eszközalap, ideális esetben 32-32%-ban. Ez esetben a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 4%. Amennyiben az algoritmus csak két eszközosztályt javasol befektetésre 32-32%-os megcélzott súllyal, a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 36%, ha egy eszközosztályt javasol 32%-os megcélzott súllyal, akkor a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 68%, míg ha egy eszközosztályt sem, akkor a portfólióban a likviditási célú eszközök megcélzott súlya 100%.

A 25 eszközosztály neve, az azokat reprezentáló indexek, illetve utóbbiak Bloomberg kódja alább található táblázatos formában.

Az algoritmus havonta egyszer kerül kiértékelésre a kiértékelési napot követő első olyan napon, ami Magyarországon munkanap. A kiértékelési nap az adott hónap 11. napja, amennyiben az hétköznap; vagy a 11. napot megelőző utolsó hétköznap, amennyiben az adott hónap 11. napja nem hétköznap. A kiértékelés során felhasznált indexeknek mindig az adott napi záróértékével történik a kiértékelés mind a kiértékelési napokat, mind az egyéb, kiértékelés során figyelembe vett napokat illetően. Amennyiben egy hétköznap bármelyik index (záró)értéke nem kerül kiszámításra és/vagy publikálásra, akkor arra a hétköznapra az indexnek az azt megelőző utolsó hétköznapra vonatkozóan kiszámolt (záró) értékét használja az algoritmus. Ugyanezen szabály vonatkozik azon hivatalosan publikált devizaközép árfolyamokra, amelyek felhasználásra kerülnek az egyes indexek publikálási devizában számolt záróárainak euróban történő átszámolásához.

Az algoritmus megvizsgálja mind a 25 eszközosztály vonatkozásában, hogy az eszközosztályt reprezentáló indexnek euróban mért záróár alakulása a kiértékelési napot megelőző rövid távon (30 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve), közép távon (55 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) illetve hosszú távon (110 hétköznap* során a kiértékelési napot is beleértve) hogyan alakult. Amennyiben egy adott eszköz árának rövid távú egyszerű (egyenlő súlyozással számolt) számtani átlaga nagyobb, mint a közép távú egyszerű számtani átlaga, illetve a közép távú egyszerű számtani átlaga nagyobb, mint a hosszú távú egyszerű számtani átlaga, az adott eszköz az ún. trendszűrőn megfelel.

A trendszűrőn megfelelt indexeket az algoritmus sorba rendezi az indexek által a kiértékelési napot megelőző két hét során euróban elért hozamok alapján (a kiértékelési napi és a 10 hétköznapkal korábbi index záróárak illetve devizaközép árfolyamok felhasználásával) és ezek közül a legjobb hármat javasolja befektetesként az algoritmus következő kiértékeléséig a fentebb részletezett egyenlő súlyozás mellett.

Amennyiben legalább négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn a sorba rendezés során, de nem állapítható meg egyértelműen három legjobb index, azaz holtverseny áll elő, a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója dönt arról, hogy az egyes, holtversenyben érintett indexek közül melyiket/melyeket tekinti befektetésre javasoltnak az érintett indexeket leképező tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) aktuális likviditási tulajdonsága alapján.

Amennyiben kevesebb mint négy eszközosztályt reprezentáló index felel meg a trendszűrőn, úgy automatikusan mindegyik megfelelt index javasolt befektetésnek minősül a fentebb részletezett egyenlő súlyozás (32%) mellett.

* A „hétköznap” megjelölés a hétfő, kedd, szerda, csütörtök illetve péntek napokat takarja, tehát pl. amennyiben a kiértékelési nap csütörtökre esik, akkor a rövid táv esetén a 30 hétköznapos historikus visszatekintés kezdőnapja a hat héttel korábbi csütörtöket követő „nap”, azaz péntek, függetlenül attól, hogy a kérdéses hat hét során hány hétköznap volt valóban munkanap.

Az eszközosztályok múltbeli teljesítménye és az eszközalap algoritmus az eszközalap jövőbeli teljesítményét és hozamát nem garantálja. A Biztosító tőke- és hozamgaranciát az eszközalap tekintetében nem nyújt.

A befektetési politikában lefektetett algoritmustól való eltérések, kockázatok

- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy ez az ügyfelei érdekeit szolgálja pl. adott ország tőkepiacának kapitalizációja nagy mértékben zsugorodik.
- Az algoritmusban résztvevő, az eszközalap indulásakor definiált, a 25 eszközosztály mögött álló 25 index bármelyike megváltozhat a jövőben, amennyiben a Biztosító úgy ítéli meg, hogy a tőkepiaci változások miatt egyes indexekhez képest más indexek jobban fogják reprezentálni az adott eszközosztályt és/vagy egyes indexek elveszítik azt a tulajdonságot, miszerint jól leképezhetők tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) megvásárlásával (pl. egyes ETF-ek megszűnnek vagy nagy mértékben átalakítják a befektetési politikájukat).
- Előfordulhat, hogy a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója az egyes, algoritmus által javasolt és a portfólióban leképezésre került eszközosztályok vonatkozásában a megcélzott súlyoktól történő későbbi (pl. ügyfélpénz be-kiáramlások vagy piaci átértékelődések miatt előálló) eltérések esetén úgy ítéli meg, hogy optimalizálási célból érdemes várni a súlyoknak a megcélzott mértékre történő visszaállításával az algoritmus következő kiértékeléséig. Különösen akkor, de nem kizárólag, amennyiben a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója úgy látja, hogy az áralakulások és/vagy tőkeáramlások miatt előálló eltérések helyreállítási költsége aránytalanul magas és/vagy amennyiben az eltérés nem jelentős és/vagy a következő kiértékelési napig hátralévő munkanapok száma alacsony.
- Az eszközalap mögött álló algoritmus az eszközosztályokat reprezentáló indexek kiértékelési napi záróárait is használja. Ebből fakadóan a javasolt üzletkötések legjobb esetben is csak a kiértékelési napot követő, az adott eszközosztályok szempontjából első kereskedési napon tudnak megvalósulni, s nem pedig a kiértékelési napon.
- Mivel a 25 index globális piacokra vonatkozó indexeket is takar, ezért az időzóna eltolódások miatt az indexek egy részének publikálása a magyar időszámítás szempontjából a következő munkanapon történik csak meg. Így a kiértékelés a kiértékelési napot követő első olyan

napon történik, ami Magyarországon munkanap, azaz a javasolt üzletkötések megtörténte ez is késleltetéssel hat.

- A fentebb részletezett késleltetési okokon kívüli egyéb okok miatt is előfordulhat, hogy a Biztosító vagy a vagyonkezelést végző alvállalkozója minden igyekezete ellenére (best effort basis) nem képes adott eszköz(öke)t az algoritmus kiértékelési napját követő első magyarországi munkanapon teljes volumenében értékesíteni vagy megvásárolni. Különösen, de nem kizárólag a következő okok miatt: kereskedési szünnapok, váratlanul előálló tőkepiaci események, nagy mértékben lecsökkent likviditás néhány eszköz vonatkozásában.
- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren időben rendelkezésre álljanak; esetleges késedelmes adatpublikálások miatt ne csússzon az algoritmus kiértékelése, illetve emiatt a javasolt üzletkötések lebonyolítása. Amennyiben ez mégis előfordulna, értelemszerűen a késedelmes implementálás újabb eltérést jelent az algoritmus elméleti hozamától.
- Az eszközalap kezeléséhez elengedhetetlenül szükséges, hogy az eszközosztályokat reprezentáló indexek az eszközalap kezelője által igénybe vett Bloomberg pénzügyi információs rendszeren adathibák nélkül rendelkezésre álljanak. Amennyiben adathibák, téves értékű adatpublikálások előfordulnak, ezek hatni fognak az algoritmus kiértékelésére és adott esetben megváltoztathatják a javasolt befektetések körét.
- Az eszközalap előre ismert fix és változó költségei miatt, különös tekintettel a nagy sűrűség mellett felmerülő kereskedési költségekre, az eszközalap hozama el fog térni az algoritmus által modellszinten, elméletben elérhető hozamától.

Összefoglalva a Biztosító a fenti és egyéb hasonló okok miatt nem garantálja azt, hogy az eszközalap által elért hozam meg fog egyezni az algoritmus által elméletben elérhető hozammal, attól elmaradhat, illetve azt (kisebb valószínűség mellett) akár felül is múlhatja.

Az eszközalap fő befektetési területe

A fentiekből következően az eszközalapnak nincsen kiemelt befektetési területe, eleve előnyben részesített eszközosztálya, az egyes eszközosztályok a havi gyakoriságú algoritmus kiértékelések során előre nem ismert valószínűséggel kerülnek be az eszközalap portfóliójába, kerülnek ki onnan vagy éppen maradnak benne továbbra is.

Az eszközalap lehetséges összetétele, megcélzott taktikai eszközallokációs súlyok			
Eszközosztály neve	Eszközosztályt reprezentáló index neve	Indexek Bloomberg kódja	Megcélzott taktikai súly
Globális fejlett országok részvényei	MSCI Daily TR Net World USD	NDDUWI Index	0% vagy 32%
Ázsiai részvények	MSCI AC Daily TR Net Asia Ex Japan USD	NDUECAXJ Index	0% vagy 32%
Latin-amerikai részvények	S&P Latin America 40 Net TR	SPTRL40N Index	0% vagy 32%
Kelet-európai részvények	MSCI EM East Europe 10/40 Net TR USD	MN40MEU Index	0% vagy 32%
Dél-afrikai részvények	MSCI Daily TR Net Emerging Markets South Africa USD	NDEUSSA Index	0% vagy 32%
Lengyel részvények	MSCI Poland IMI USD Net	MIMUPOLN Index	0% vagy 32%
USA-beli részvények	S&P 500	SPX Index	0% vagy 32%
Európai Unión belüli részvények	MSCI Daily TR Net Europe USD	NDDUE15 Index	0% vagy 32%
Japán részvények	MSCI Daily TR Net Japan USD	NDDUJN Index	0% vagy 32%
Svájci részvények	MSCI Daily TR Net Switzerland USD	NDDUSZ Index	0% vagy 32%
Nagy-britanniai részvények	MSCI Daily TR Net UK USD	NDDUUK Index	0% vagy 32%
Nyersanyagok (kompozit)	DJUBS Commodity TR	DJUBSTR Index	0% vagy 32%
Arany	London Gold Market Fixing Ltd USD	GOLDLNPM Index	0% vagy 32%
Olaj	S&P GSCI Crude Oil T Ret	SPGSCLTR Index	0% vagy 32%
Búza	DJUBS Wheat TR	DJUBWHTR Index	0% vagy 32%
Globális fejlett országok kötvényei	Citigroup Group of 7 GBI USD	SBG7U Index	0% vagy 32%
Globális fejlődő országok kötvényei	JPMorgan Emerging Markets Bond Index EMBI Global Core	JPEICORE Index	0% vagy 32%
Egészségügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Health Care	SGH Index	0% vagy 32%

Közművek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Utilities	SGU Index	0% vagy 32%
Pénzügyi cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Financials	SGFS Index	0% vagy 32%
Alapanyag-előállító cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Materials	SGM Index	0% vagy 32%
Energiaipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Energy	SGES Index	0% vagy 32%
Informatikai cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Info Tech	SGI Index	0% vagy 32%
Fogyasztóiipari cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Consumer Discretionary	SGD Index	0% vagy 32%
Telekommunikációs cégek részvényei	S&P GLOBAL 1200 Telecom Services	SGT Index	0% vagy 32%
Likviditási célú eszközök: pénzeszközök, pénzpiaci eszközök	EONIA Total Return Index	DBDCONIA Index	4% vagy 36% vagy 68% vagy 100%

Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőke mozgások (az alap indulásakor, illetve esetleges későbbi kisebb eszközalap méret esetén akár kifejezetten gyakran) is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy az egyes eszközosztályok portfólión belüli valós súlya nagy mértékben eltér a megcélzott taktikai súlytól, éppen ezért az egyes eszközosztályok minimum és maximum súlya 0 illetve 100%.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap abszolút hozam jellegéből következően sem stratégia eszközallokációval, sem referencia indexszel nem rendelkezik

Az eszközalap árfolyamát befolyásoló kockázati tényezők

- Részvényárfolyam-ingadozások (magas)
- Devizaárfolyam-ingadozások (magas)
- Országkockázat (magas)
- Kamatláb kockázat (magas)
- Partnerkockázat (alacsony)
- Visszafizetési kockázat (alacsony)
- A portfólió nagy részét érintő relatíve gyakori üzletkötésekből (a portfólió évente akár tizenkétszer is átalakulhat teljesen, azaz mintegy 1200%-os forgási ráta is kialakulhat csak az algoritmus által tett befektetési javaslatok miatt) fakadó magas kereskedési költségek okozta elérhető alacsonyabb hozam (magas)
- Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagy arányú ügyfélpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelent az árfolyamra, mivel rövid távon eltéríti az eszközalap összetételét az algoritmus által javasolt összetételtől (magas)
- Az algoritmus elméleti hozamától történő eltérés kockázata - fentebb részletezve (magas)

Az eszközalap árfolyam-ingadozásának várható mértéke:	magas
Ajánlott befektetési időtáv:	10 – 20 év
Nyilvántartás pénzneme:	euró

5. számú melléklet

Érvényes: 2012. október 8-tól

Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint és euró eszközalapok igénylésének feltételei

Új szerződésekre az Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint vagy euró eszközalapba történő allokáció feltételei:

- Felhalmozási egységekre: legalább 300 000 Forint folyamatosan fizetendő éves díj
- Eseti egységekre: a Szerződő számlájára legalább 1 000 000 Forint értékű eseti befizetés, vagy Euró devizájú számla esetén 3500 Euró értékű befizetés

Eseti befizetés esetén, amennyiben a szerződő számlája nem rendelkezik legalább 1 000 000 Forint vagy Euró devizájú számla esetén 3 500 Euró értékű eseti egységgel az aktuális eseti befizetéssel együtt, akkor a szerződő számlájának devizájától függően az Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint vagy euró eszközalapba alokált egységek:

- Pénzpiaci forint eszközalapba, vagy
- Brüsszel – inflációhoz kötött kötvény euró eszközalapba kerülnek befektetésre függetlenül attól, hogy a Szerződő korábban már alokált eseti egységeket Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint vagy euró eszközalapba

Átírányítási, átváltási és devizaváltási igény esetén a Biztosító vizsgálja a fenti körülmények teljesülését abban az esetben is, ha a Szerződőnek már van Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint vagy euró eszközalapban felhalmozási vagy eseti egysége:

- Átváltási kérelem esetén: amennyiben a folyamatosan fizetendő éves díj nem éri el a 300 000 Forintot, ill. az eseti egységek értéke nem éri el az 1 000 000 Forintot vagy Euró devizájú számla esetén a 3 500 Eurót, akkor az átváltási igény elutasításra kerül és az egységek allokációja változatlan marad
- Átírányítási kérelem esetén: amennyiben a folyamatosan fizetendő éves díj nem éri el a 300 000 Forintot, akkor az átírányítási igény elutasításra kerül és az egységek allokációja változatlan marad
- Devizaváltási kérelem esetén: amennyiben a folyamatosan fizetendő éves díj nem éri el a 300 000 Forintot és a devizaváltási nyilatkozaton a Szerződő Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint vagy euró eszközalapba kívánt allokálni felhalmozási egységet, akkor a kérelem elutasításra kerül.
- Szintén elutasításra kerül a devizaváltási kérelem, amennyiben a Szerződő számláján lévő eseti egységek értéke nem éri el az 1 000 000 Forint vagy Euró devizájú számla esetén a 3 500 Euró értéket, és a devizaváltási kérelmen a Szerződő Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint vagy euró eszközalapba is kívánt allokálni eseti egységet.

Eszközalapokhoz Kapcsolódó Egyedi Funkciók Feltételei

Árfolyamfigyelés

1. fejezet – Bevezetés

1.6:

Bármely befektetési egységre, ha Trendvadászat funkció vonatkozik, Árfolyamfigyelés funkció nem vonatkozhat.

1. számú melléklet

Érvényes: 2012 október 8-tól

Hazai kötvény forint eszközalap	5%
Globális fejlett piaci részvény forint eszközalap	5%
Auróra – Délkelet- és Kelet-Európai részvény forint eszközalap	10%
Ázsiai részvény forint eszközalap	10%
Dél Csillagai – Latin-Amerikai és Afrikai részvény forint eszközalap	10%
Kincskereső – árupiaci forint eszközalap	5%
Ingatlan forint eszközalap	5%
Fashion Bond – kötvény forint eszközalap - aktívan kezelt	5%
Vogue – részvény forint eszközalap - aktívan kezelt	5%
Best Selection – vegyes forint eszközalap - aktívan kezelt	5%
Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint eszközalap	5%
Matterhorn – vegyes svájci frank eszközalap	5%
Zürich részvény svájci frank eszközalap	5%
Globális fejlett piaci részvény euró eszközalap	5%
Auróra – Délkelet- és Kelet-Európai részvény euró eszközalap	10%
Ázsiai részvény euró eszközalap	10%
Dél Csillagai – Latin-Amerikai és Afrikai részvény euró eszközalap	10%
Best Selection – vegyes euró eszközalap - aktívan kezelt	5%
Iránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs euró eszközalap	5%

TB rokkantsági jogszabályok változása miatti módosítások

- változtak a rokkantsági fokok és megnevezések, új kategóriákat vezettek be:
 - TB I helyett E kategória, amely 1-30% közötti egészségi állapotot jelent (már nem rokkantsági fokot határoznak meg), ezt az kapja, aki önellátási képességét teljesen vagy részlegesen elvesztette
 - TB II helyett D kategória, amely 1-30% közötti egészségi állapotot jelent (már nem rokkantsági fokot határoznak meg), ezt az kapja, aki kizárólag folyamatos támogatással foglalkoztatható
- Országos Rehabilitációs és Szociális Szakértői Intézet megnevezése változott Nemzeti Rehabilitáció és Szociális Hivatalra, amely szakvélemény helyett szakhatósági állásfoglalást ad ki az igénylő egészségkárosodásán alapuló egészségi állapotáról
- megszűnt a saját jogon megállapítható rokkantsági, baleseti rokkantsági nyugellátás, a rehabilitációs járadékellátás, a rendszeres szociális járadék illetve az átmeneti járadékellátás, és helyette rokkantsági, vagy rehabilitációs ellátást állapíthatnak meg
- rokkantnyugdíjas helyett megváltozott munkaképességű személyekről szól a törvény

A módosítások a termékparamétereket NEM ÉRINTIK, csak szövegbeli módosítások a jogszabályi változásoknak megfelelően.

Ez a feltételek alábbi pontjait érinti: Különös feltételek 3. sz. melléklete 5., 6., 7. pont; Kiegészítő Biztosítások Általános Feltételei 2. fejezet; 5. fejezet; 15. fejezet; 2. sz. melléklet; 4. sz. melléklet; 5. sz. melléklet; Baleseti Rokkantságra Szóló Kiegészítő Biztosítás Kiemelt Térítéssel Különös Feltételei 1. fejezet; Baleseti Műtéti Térítésre Szóló Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1. fejezet; Műtéti Térítésre Szóló Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1. fejezet; Végleges Rokkantság Esetére Szóló Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1., 3., 4., 6. fejezet, Díjátvállalás Rokkantság Esetére Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1., 2., 3., 4., 7. fejezet; Egyszeri Térítés Rokkantság Esetére Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1., 2., 3., 4., 7. fejezet; Járadékszolgáltatás Rokkantság Esetére Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1., 2., 3., 4., 7. fejezet; Kétszeres Járadékszolgáltatás Rokkantság Esetére Kiegészítő Biztosítás Különös Feltételei 1., 2., 3., 4., 7. fejezet.

Optimális Választás csomag megszüntetése

A biztosító 2012. május 2-től aláírt A6108 ajánlatok esetében a létrejövő szerződésekhez nem biztosítja Optimális Választás Szolgáltatási csomag igénybevételét.

Ez a feltételek alábbi pontjait érinti: Ügyfélértékoztató; Különös feltételek 23. fejezet; 2. sz. melléklet; Optimális Választás szolgáltatási csomag különös feltétele

Trendvadászat megszüntetése

A biztosító 2012. október 8-tól aláírt A6108 ajánlatok esetében a létrejövő szerződésekhez nem biztosítja Trendvadászat igénybevételét.

Ez a feltételek alábbi pontjait érinti: Eszközalapokhoz kapcsolódó egyedi funkciók különös feltételei - Trendvadászat, ez a rész kikerül a feltételekből.

2012. október 8.

Teljes Költség Mutató tájékoztató

Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt élet- és/vagy nyugdíjbiztosítás az olyan befektetési egységekhez kötött (ún. unit-linked típusú) biztosítások körébe tartozik, ahol a biztosító - az Ön választása szerinti formában - fekteti be a befizetett biztosítási díj megtakarításra szolgáló részét.

Annak érdekében, hogy Ön, a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a Magyar Biztosítók Szövetségének TKM Charta-hoz csatlakozó tagbiztosítói megalkották az ún. **Teljes Költség Mutatót (TKM)**. A csatlakozó biztosítók vállalják, hogy a TKM-et egységesen alkalmazzák a befektetéssel kombinált életbiztosítások TKM Szabályzatban meghatározott körére, továbbá azt is vállalják, hogy a mutató értékéről Önt, mint leendő szerződőt előzetesen tájékoztatják annak érdekében, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni.

Mi a TKM?

A Teljes Költség Mutató (TKM mutató) egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egy százalékos érték vagy értéktartomány segítségével fejezi ki a **típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.**

Mire szolgál a TKM?

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

Miben szolgálja az Ön érdekeit?

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

Lássunk egy egyszerű típuspéldát

A biztosított kora, neme és a díjfizetés módja

- A biztosított 35 éves férfi, aki
 - 1.500.000,- Ft-ért (vagy annak megfelelő EUR/USD/CHF stb.) **egyszeri díjas**, vagy
 - 250.000,- Ft éves díjjal (vagy annak megfelelő EUR/USD/CHF stb.) **rendszeres díjú**, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszédési megbízással vagy átutalással történik.

A befektetési egységekhez kötött élet- és/vagy balesetbiztosítási szolgáltatások

- A megkötni kívánt **biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati biztosítási szolgáltatást is tartalmaz (pl. élet vagy balesetbiztosítás)**. A TKM mutató azon biztosítási fedezet(ek) kockázati díját is figyelembe veszi költségként, amely(ek) azokra a biztosítási szolgáltatásokra vonatkoznak, amelyek a konkrét termékre vonatkozó biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó(ak).
- Jelen A6108 jelű biztosítás esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:
 - Baleseti halál (a Szerződő számlájának devizájától függően 1 000 000 HUF vagy 4000 EUR vagy 5000 CHF).

A biztosítás időtartama

- A TKM kalkuláció különböző időtartamokra történik. Ez arra szolgál, hogy látható legyen, miként befolyásolják a különböző időtartamok a termék költségterhelését.
- Rendszeres díjfizetés esetén a számítás 10-15-20 évre, egyszeri díjas szerződéseknél 5-10-20 évre történik – igazodva a konkrét termék esetében ténylegesen elérhető tartamokhoz. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

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

Jelen A6108 jelű, folyamatos díjfizetésű befektetési egységekhez kötött életbiztosítás, amelyhez magyar forintban, euróban és svájci frankban vezetett eszközalapok kapcsolhatóak, TKM értéke:

10 évre	15 évre	20 évre
5,83% – 7,04%	1,98% – 3,15%	0,75% – 1,90%

Figyelem!

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

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

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

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