



Kockázati szintnek megfelelő portfólió a PP Életbiztosítás ajánlatkészítőben

ügyfél kockázatvállalási hajlandósága, tartam
és
a szerződésben kialakított portfólió

Jogszáabályi háttér

Bit. 166/A.§-167.§-ig

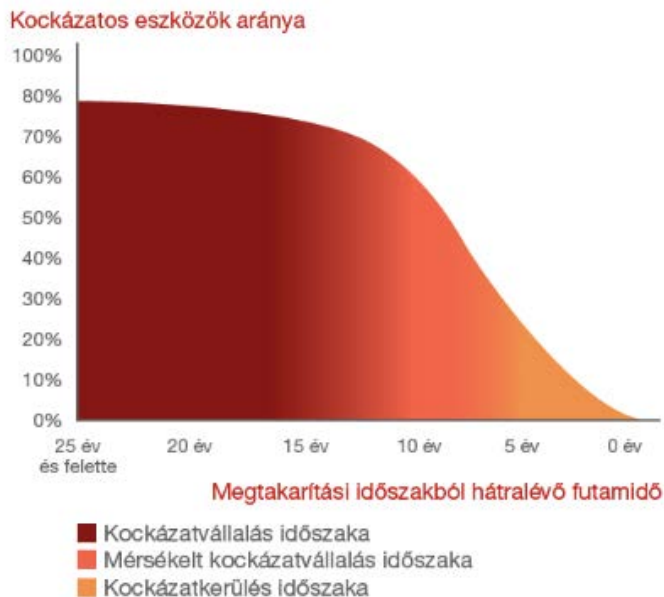
2017/2359 EU rendelet biztosítási alapú befektetési termékek értékesítésére vonatkozó tájékoztatási követelmények és üzletviteli szabályok tekintetében történő kiegészítéséről

2016/97 EU rendelet (IDD irányelv – 30. cikktől)

Ezek a jogszáabályok – többek közt – rögzítik, hogy megtakarítási célú életbiztosítások esetén miként szükséges a leendő szerződők kockázatviselési hajlandóságát felmérni, és a **szerződéskötéskor és a szerződés fennállása alatt** ezt figyelembe venni.

A teknőszünk a generali.hu-ról

<https://www.generalih.hu/Ugyfelszolgalat/Informaciok/Befektetesekek/Portfolioajanlo.aspx>



BEFEKTETÉSI IDŐHORIZONT

Befektetéseink esetében nemcsak kockázatvállaló hajlandóságunk, hanem az idő függvénye is más-más portfólió összetételt igényel. Minél hosszabb időtávban gondolkodunk, annál magasabb lehet a kockázatosabb eszközök aránya, mivel elegendő idő áll rendelkezésre ezen eszközök hozampotenciáljának kihasználásához. Az idő előrehaladtával éppen ezért célszerű a kockázatos eszközök (részvények) arányát csökkenteni a már elért eredmények megőrzése vagy épp egy esetleges veszteség elkerülése érdekében.

Hogyan alakítunk ki kockázati szintnek megfelelő portfóliót?

2021. június 25. után kötéseknel nem alakítható ki magasabb kockázatú portfólió, mint ami a leendő szerződő kockázati profilja és a tartam alapján megengedhető

Kockázati profil (kockázatvállalási hajlandóság) felmérése

A Megfelelőségi és alkalmassági kérdőív „Kockázatvállalási képesség felmérése” blokk kérdéseivel

Megfelelő portfólió kialakítása

- Modellportfóliók alapértelmezettként (kockázati profil és tartam alapján)
- Egyéni portfólió választása esetén a kialakított portfólió értékelése (nem megfelelővel nem köthető meg a szerződés)



Lássuk, a gyakorlatban!

Irány a PP Élet ajánlatkészítő!

Alapadatok

Befektetési
ajánlat

Életmód

Biztosítási
védelem

Fontosság

Szerződő

Biztosított

Szerződés

Összesítés

MyLife Extra életbiztosítás

Kockázati profil

Kockázatvállaló képesség felmérése 

Leendő szerződő kockázati
profilja

 Vissza

 Mentés

Tovább 

Kitöltése kötelező! (Bármikor újratölthető)
Kiértékelésként az ügyfél Kockázatvállaló/Mérsékelt
kockázatvállaló vagy Kockázatkerülő befektető lesz
A kockázati profil és az Alapadatok oldalon megadott
tartam alapján határozzuk meg az alapértelmezett
portfóliót

Kevesebb (4 db) kérdés lett, kissé
módosultak → változott a Megfelelőségi
és alkalmassági kérdőív középső blokkja
(4-7. kérdés)
Változott a kiértékelés szövege is (Lásd a
következő diákon!)

Tartam meghatározása: nyugdíj, U72, U60E, U65EV, U66 – díjfizetési tartam, U67 – kezdeti megtakarítási tartam

Kockázatvállaló befektető

Ön kockázatvállaló ügyfél, aki számára a magas hozam elérése a legfontosabb. E cél megvalósulása érdekében képes elviselni a piaci ingadozást is. Azt is elfogadja, hogy befektetése számottevő veszteséggel járhat, illetve - szélsőséges helyzetben akár - a teljes befektetett összeg elvesztését is eredményezheti.

[Adatok törlése](#)[Értékelés](#)[Adatok felhasználása](#)

Mérsékelten kockázatvállaló befektető

Az Ön kockázatvállalási hajlandósága mérsékelt. Tisztában van vele, hogy az átlagos, illetve az ezt meghaladó hozam elérése ugyanekkora kockázattal is jár. Kisebb átmeneti ingadozásokat elfogadhatónak tart és tisztában van azzal, hogy a befektetett pénz egy részét elveszítheti.

[Adatok törlése](#)[Értékelés](#)[Adatok felhasználása](#)

ckázati

díj fe

Kockázatkerülő befektető

Ön kockázatkerülő, nem viseli jól a befektetések értékének változásából eredő pénzügyi kockázatot.

Adatok törlése

Értékelés

Adatok felhasználása

Eszközalap

Infó




Rendszeres díj felosztása

Egyéni portfóliót állítok össze

Hozambeccslés

Optimista

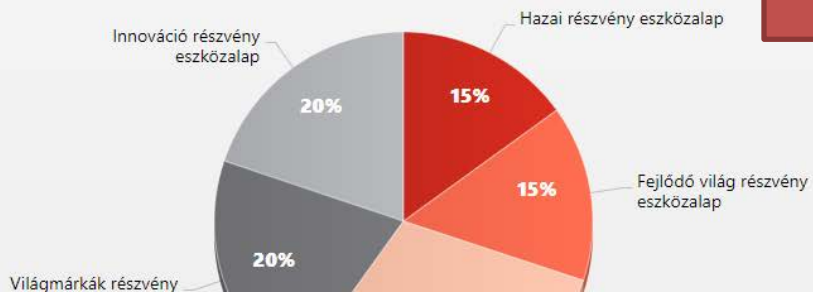
Változtatlanul lehet Optimista vagy Óvatos
A várható hozamokat az Alapkezelő módosította

Százalék	Eszközalap	Infó
15%	Hazai részvény eszközalap	
15%	Fejlődő világ részvény eszközalap	
30%	Fejlett világ részvény eszközalap	
20%	Világmarkák részvény eszközalap	
20%	Innováció részvény eszközalap	



A portfólió becsült átlaghozama: **8,40 %**

A leendő szerződő kockázati profilja (Kockázatvállaló, Mérsékelten kockázatvállaló vagy Kockázatkerülő befektető) és az Alapadatok oldalon megadott tartam alapján határozzuk meg az alapértelmezett portfóliót



Rendszeres díj felosztása

Egyéni portfóliót állítok össze

Hozambecslés

Optimista

Eszközalap	Kockázati pontszám	Százalék	Infó
Pénzpiaci 2016 eszközalap	10	0 %	i
Hazai kötvény eszközalap	20	0 %	
Világjáró kötvény eszközalap	35	0 %	i
Tallózó abszolút hozam eszközalap	23	30 %	i
Horizont 5+ vegyes eszközalap	25	0 %	i
Horizont 10+ vegyes eszközalap	40	0 %	i
Horizont 15+ vegyes eszközalap	60	0 %	i
Fejlett világ részvény eszközalap	85	30 %	i
Fejlődő világ részvény eszközalap	95	10 %	i
Hazai részvény eszközalap	90	10 %	i
Világmarkák részvény eszközalap	80	10 %	i
Innováció részvény eszközalap	95	10 %	i

Portfólió kockázati értéke: 68 pont.

Az Ön kockázatvállalási képessége és a szerződés hátralévő futamideje alapján a portfólió kockázati értéke legfeljebb 80 pont lehet.

[?](#) A portfólió becslött átlaghozama: 6,96 %

Egyéni portfólió választása esetén megjelenik minden választható eszközalap. A kockázati profil és a tartam alapján alapértelmezett portfólióból kiindulva lehet módosítani.

Minden eszközalap kockázati pontszámát közöljük. A kockázat pontszámot a az Alapkezelő bevonásával határoztuk meg.

A portfólió kockázati értékét az eszközalapok kockázati pontszámának a súlyozott átlaga adja:
 $0,3 \cdot 23 + 0,3 \cdot 85 + 0,1 \cdot 95 + 0,1 \cdot 90 + 0,1 \cdot 80 + 0,1 \cdot 95 = 68$

Minden kockázati profil és tartam(sáv)hoz tartozik egy maximális kockázati érték, amelynél magasabb a portfólió kockázati értéke nem lehet.
(Ez az ügyfél mérsékelt kockázatvállaló és a tartam 25 év)

Kockázati szempontjából megfelel a szerződőnek a portfólió?

Portfólió maximális kockázati pontszáma			
Tartam	Leendő szerződő kockázati profilja		
	Kockázatvállaló	Mérsékelten kockázatvállaló	Kockázatkerülő
25+	95	80	70
15-24	80	70	60
10-14	70	60	50
5-9	50	40	37
0-4	37	25	25

A portfólió kockázati értékét hasonlítom ehhez → ha alacsonyabb, megfelel

Eszközalap	Kockázati pontszám	Százalék	Infó
Pénzpiaci 2016 eszközalap	10	<input type="text" value="0"/> %	i
Hazai kötvény eszközalap	20	<input type="text" value="10"/> %	i
Világjáró kötvény eszközalap	35	<input type="text" value="0"/> %	i
Tallózó abszolút hozam eszközalap	23	<input type="text" value="0"/> %	i
Horizont 5+ vegyes eszközalap	25	<input type="text" value="0"/> %	i
Horizont 10+ vegyes eszközalap	40	<input type="text" value="0"/> %	i
Horizont 15+ vegyes eszközalap	60	<input type="text" value="0"/> %	i
Fejlett világ részvény eszközalap	85	<input type="text" value="0"/> %	i
Fejlődő világ részvény eszközalap	95	<input type="text" value="0"/> %	i
Hazai részvény eszközalap	90	<input type="text" value="90"/> %	i
Világmarkák részvény eszközalap	80	<input type="text" value="0"/> %	i
Innováció részvény eszközalap	95	<input type="text" value="0"/> %	i

Példa arra, mikor túl magas az egyénileg összeállított portfólió kockázati értéke
(Ez az ügyfél mérsékelt kockázatvállaló és a tartam 12 év)

Mi a teendő ilyenkor?
Módosítsd a portfóliót úgy, hogy a kockázati értéke maximum az itt közölt érték legyen! (Ennél a példánál 60 pont a maximum)
TIPP: Válassz nagyobb arányban olyan eszközalapokat, melyeknek a kockázati pontszáma 60 pont alatti!

Portfólió kockázati értéke: 83 pont.

Az Ön kockázatvállalási képessége és a szerződés hátralévő futamideje alapján a portfólió kockázati értéke legfeljebb 60 pont lehet.

Az összeállított portfólió kockázati értéke túl magas!

Kockázati profil

Kockázatvállaló képesség felmérése [↗](#)

Leendő szerződő kockázati profilja

Kockázatkerülő befektető

Rendszeres díj felosztása

PortfólióMenedzser

nem igen

PortfólióMenedzser csak elektronikus kommunikációval lehetséges.

Hozambecslés

Optimista

Évtől	Eszközalap	Infó
2021.07.01	Horizont 15+ vegyes eszközalap	i
2024.07.01	Horizont 10+ vegyes eszközalap	i
2029.07.01	Horizont 5+ vegyes eszközalap	i
2034.07.01	Tallózó abszolút hozam eszközalap	i
2038.07.01	Pénzpiaci 2016 eszközalap	i

Nyugdíjbiztosításnál bármilyen kockázati profillal választhat a leendő szerződő PM-et (Ekkor is kiértékeljük és Synpacban tároljuk a kockázati profilt)

PM esetén is lehetséges választani Optimista és Óvatos hozambecslés közül



? A portfólió becsült átlaghozama jövőbeli átváltásokat figyelembe véve: **4,62 %**

PortfólióMenedzser nem **Igen**

PortfólióMenedzser csak elektronikus kommunikációval lehetséges.

Hozambecslés

Évtől	Eszközalap	Infó
2021.07.01	Horizont 15+ vegyes eszközalap	i
2024.07.01	Horizont 10+ vegyes eszközalap	i
2029.07.01	Horizont 5+ vegyes eszközalap	i
2034.07.01	Tallózó abszolút hozam eszközalap	i
2038.07.01	Pénzplaci 2016 eszközalap	i

A portfólió becsült átlaghozama jövőbeli átváltásokat figyelembe véve: **3,02 %**

PortfólióMenedzser nem **Igen**

PortfólióMenedzser csak elektronikus kommunikációval lehetséges.

Hozambecslés

Évtől	Eszközalap	Infó
2021.07.01	Horizont 15+ vegyes eszközalap	i
2024.07.01	Horizont 10+ vegyes eszközalap	i
2029.07.01	Horizont 5+ vegyes eszközalap	i
2034.07.01	Tallózó abszolút hozam eszközalap	i
2038.07.01	Pénzplaci 2016 eszközalap	i

A portfólió becsült átlaghozama a kilinduló eszközalappal: **5,00 %**

PM esetén, ha ezt a négyzetet kipipáljuk egy új hozamszámítási módszerrel is kiszámításra kerül a PM becsült hozama (Lásd a jobboldali képen!)

Ennek oka:

Konkurenszek jellemzően ezzel a módszerrel számolnak, így ez a lehetőség ezekben az esetekben jobb összehasonlítást tesz lehetővé

A Tájékoztató a tervezett megtakarításról dokumentumon is ennek megfelelően készül

Mi a különbség az itt megjelenő két módszerben?

Az elsőnél figyelembe vesszük, hogy az egyes eszközalapokban mennyi ideig lesz a pénz. Az eszközalapok becsült hozamát ennek megfelelően az abban „töltött idővel” súlyozva számítjuk.

A másodiknál a kötéskori eszközalap becsült hozamával számolunk végig.

Eseti díj felosztása

A kötés kori esetit ugyanazzal a tartammal kezeljük, mint a rendszeres/eseti díjat

Rendszeres díjjal megegyezik *

Igen **nem**

Egyéni portfóliót állítok össze

Ha van eseti díj is szerződéskötés kor, az esetre a portfólió a rendszerestől eltérően is összeállítható

Hozambecslés

Optimista

Százalék	Eszközalap	Infó
30%	Tallózó abszolút hozam eszközalap	i
10%	Hazai részvény eszközalap	i
10%	Fejlődő világ részvény eszközalap	i
30%	Fejlett világ részvény eszközalap	i
10%	Világmarkák részvény eszközalap	i
10%	Innováció részvény eszközalap	i

A rendszeres díjnál és az eseti díjnál (kockázati profil és tartam alapján) alapértelmezetten megjelenő portfólió ugyanaz



? A portfólió becsült átlaghozama: **6,96 %**

Egyszeri díj felosztása

Egyéni portfóliót állítok össze

Hozambecslés

Optimista

Százalék	Eszközalap	Infó
100%	Horizont 15+ vegyes eszközalap	i

A portfólió becsült átlaghozama: 7,00 %

Egyszeri díj felosztása

Egyéni portfóliót állítok össze

Hozambecslés

Optimista

Eszközalap	Kockázati pontszám	Százalék	Infó
Pénzpiaci 2016 eszközalap	10	0 %	i
Hazai kötvény eszközalap	20	0 %	i
Világjáró kötvény eszközalap	35	0 %	i
Tallózó abszolút hozam eszközalap	23	0 %	i
Horizont 5+ vegyes eszközalap	25	0 %	i
Horizont 10+ vegyes eszközalap	40	0 %	i
Horizont 15+ vegyes eszközalap	60	100 %	i
Hazai részvény eszközalap	80	0 %	i

Portfólió kockázati értéke: 60 pont.

Az Ön kockázati toleranciája és a szerződés hátralévő futamideje alapján a portfólió kockázati értéke legfeljebb 80 pont lehet.

A portfólió becsült átlaghozama: 7,00 %

U60E és U65EV egyszeri díja esetén alapértelmezett portfólióként valamelyik Horizont eszközalap jelenik meg

U60E és U65EV esetén az egyszeri díjra vonatkozó egyéni portfólió-összeállításnál nem jelennek meg az egyszeri díjnal nem választható eszközalapok

Eseti díj felosztása

Egyszeri díjjal megegyezik *

Igen nem

Egyéni portfóliót állítok össze

Hozambeccsítés

Optimista

Százalék	Eszközalap	Infó
80%	Tallózó abszolút hozam eszközalap	i
5%	Fejlődő világ részvény eszközalap	i
5%	Fejlett világ részvény eszközalap	i
5%	Világmarkák részvény eszközalap	i
5%	Innováció részvény eszközalap	i

U60E és U65EV eseti díjára a rendszeres díjas termékekkel megegyezően jelenik meg az alapértelmezett portfólió (hiszen esetinél minden eszközalap választható)

Egyéni portfóliót állítok össze


Hozambeccsítés

Optimista

Eszközalap	Kockázati pontszám	Százalék	Infó
Pénzpiaci 2016 eszközalap	10	0 %	i
Hazai kötvény eszközalap	20	0 %	i
Világjáró kötvény eszközalap	35	0 %	i
Tallózó abszolút hozam eszközalap	23	80 %	i
Horizont 5+ vegyes eszközalap	25	0 %	i
Horizont 10+ vegyes eszközalap	40	0 %	i
Horizont 15+ vegyes eszközalap	60	0 %	i
Fejlett világ részvény eszközalap	85	5 %	i
Fejlődő világ részvény eszközalap	95	5 %	i
Hazai részvény eszközalap	90	0 %	i
Világmarkák részvény eszközalap	80	5 %	i
Innováció részvény eszközalap	95	5 %	i

Portfólió kockázati értéke: 36 pont.



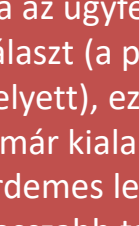
U60E és U65EV esetén az eseti díjra vonatkozó egyéni portfólió-összeállításnál minden eszközalap megjelenik (hiszen esetinél minden eszközalap választható)



U66, U67, U72 és minden termék esetje ugyanaz az alapértelmezett portfólió azonos tartam és azonos kockázati profil esetén

U60E, U65EV egyszeri díj különbözik ettől, amiatt, hogy nem minden eszközalap választható egyszerire

Javasolt megtakarítási lehetőségek

			
VÁRHATÓ LEJÁRATI ÖSSZEG	1 014 320	940 000	600 000
TARTAM	6	3	1
BIZTOSÍTÁS EGYSZERI DÍJA	600 000	600 000	600 000
	<input checked="" type="radio"/> KIVÁLASZTVA	<input type="radio"/> EZT VÁLASZTOM	<input type="radio"/> EZT VÁLASZTOM

U60E bevezetése óta, az Eredmény oldalon - amennyiben nem nyugdíjbiztosításról van szó – több tartammal ajánljuk a szerződést. Ha az ügyfél magasabb tartamot választ (a példában 6-ot az eredeti 1 helyett), ez a változás nincs hatással a már kialakított portfólióra. Érdemes lehet átgondolni, hogy a hosszabb tartamhoz nem lenne-e érdemes magasabb kockázatot vállalni.



Életbiztosítás: **Generali MyLife Extra rendszeres díjas, élethosszig tartó**

Biztosított neve:

Pénzügyi terv

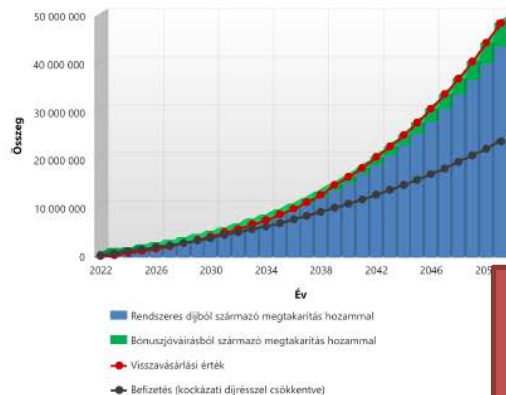
Rendszeres díj és biztosítási összeg

évenkénti növelése: **5 %**

A portfólió kockázata: **Mérsékelt kockázatvállaló befektető**

Megtakarítás összesen **10 127 658 Ft**

Becsült szolgáltatási érték: **15 015 850 Ft**

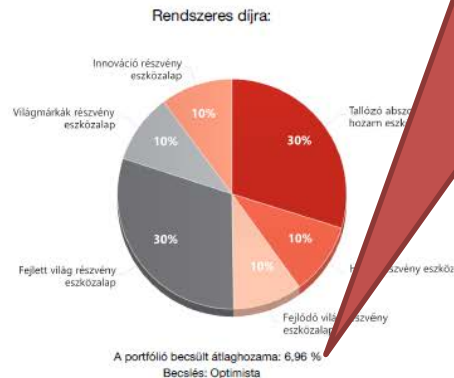


Megjelenítjük az Optimista/Óvatos hozambecslést a portfólió összetétele alatt

Biztosítási védelem

Életbiztosítási összeg (az első 5 évben)	720 000 Ft
Kiegészítő biztosítás	Biztosítási összeg
Életbiztosítás	500 000 Ft
Baleseti eredetű maradandó egészségkárosodás	1 500 000 Ft
Közlekedési balesetből eredő maradandó egészségkárosodás	1 500 000 Ft
39% feletti egészségkárosodás	1 080 000 Ft

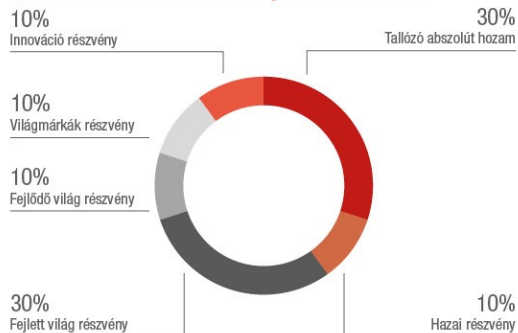
A választott portfólió összetétele



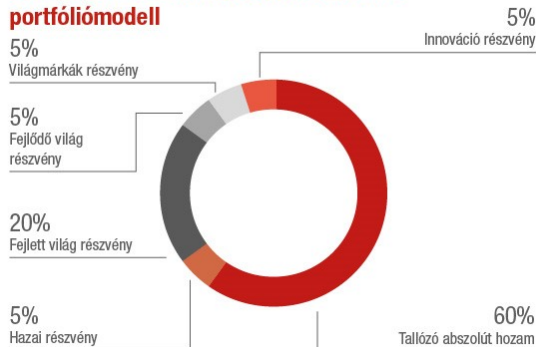
Az új MyLife-os modellportfóliók a generali.hu-n

<https://www.generali.hu/Ugyfelszolgalat/Informaciok/Befektetesesek/Portfolioajanlo.aspx>

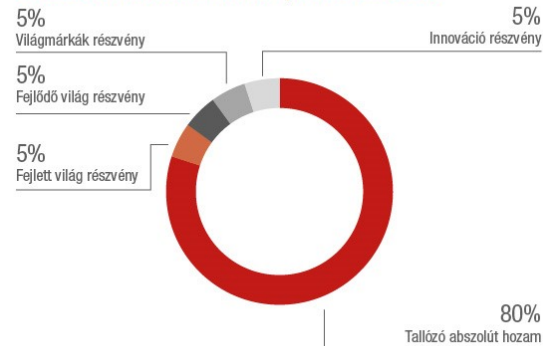
Forintos II. kockázatvállaló portfóliómodell



Forintos II. mérsékelten kockázatvállaló portfóliómodell



Forintos II. kockázatkerülő portfóliómodell





Sok sikert! Magabiztos kötést!