



**Biztosító**

**GB195 JELŰ EURÓ TREND EURÓ ALAPÚ TŐKEMEGTAKARÍTÁSI ÉLETBIZTOSÍTÁS  
1. SZÁMÚ MELLÉKLETE**

A GB195 jelű Euró Trend Euró Alapú Tőke megtakarítási Életbiztosítás 1. számú Melléklete tartalmazza a Különös Feltételekben definiált és a tartam során változó adatok aktuális (a szerződés kötésekor érvényes) értékét.

**1. Egyszeri biztosítási díj, rendkívüli befizetés, valamint kedvezményes költségelésű rendkívüli befizetésre jogosító minimális havi megtakarítási díjrész minimuma**

Érvényes 2010. július 1-jétől

Minimális egyszeri biztosítási díj: ..... 2 000 euró  
 Minimális rendkívüli befizetés: ..... 800 euró  
 Kedvezményes költségelésű rendkívüli befizetésre jogosító minimális havi megtakarítási díjrész: ..... 120 euró  
 Egy adott eszközalapba fektetett minimális megtakarítási díjrész vonatkozásában a biztosító nem alkalmaz korlátozást, azonban a szerződő a megtakarítási díjrészét maximum 6 részre bonthatja meg a mindenkor aktuális 1. számú Mellékletben felsorolt eszközalapok között.

**2. Választható eszközalapok**

Érvényes 2008. december 15-étől

**2.1. Eszközalap neve: Globális Fejlett Piaci Részvény Euró Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** a világ fejlett államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy a világ fejlett országai részvény piacainak hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára 100 százalékban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlett piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek. Az eszközalap devizája euró, a portfólió nem euróban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nagyrészt nem jelenik meg az eszközalap árfolyamában. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 5  
 Kamatkockázat: ..... 1  
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
 Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2  
**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megtélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.  
**Általános befektetési kockázat:** ..... 5  
**Ajánlott időtáv:** 8–10 év.  
**Benchmark:** Az eszközalapok benchmarkja az MSCI Total Return Net World

Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index). Az index összetétele évente többször felülvizsgálatra kerül. Az index szabad közközhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú teljes hozam index, amelyben az adózás utáni osztlékok újra-befektetésre kerülnek.

**2.2. Eszközalap neve: Globális Fejlődő Piaci Részvény Euró Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** a világ fejlődő államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy a világ fejlődő országai részvény piacainak hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára 100 százalékban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek. Az eszközalap devizája euró, a portfólió nem euróban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nagyrészt nem jelenik meg az eszközalap árfolyamában. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

**Számszerűsíthető kockázatok:**

Piaci árváltozás kockázata: ..... 6  
 Kamatkockázat: ..... 1  
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
 Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2  
**Egyéb kockázatok:** Politikai tényezők; Nemzetközi hatások és külső befektetői megtélés; Infláció; Likviditási; Koncentrációs; Származékos ügyletek; Partnerek.  
**Általános befektetési kockázat:** ..... 6  
**Ajánlott időtáv:** 8–10 év.

**Benchmark:** Az eszközalapok benchmarkja az MSCI Total Return Net Emerging World Index (Bloomberg kód: NDUEEGF Index). Az index összetétele évente többször felülvizsgálatra kerül. Az index szabad közközhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú teljes hozam index, amelyben az adózás utáni osztlékok újra-befektetésre kerülnek.

**2.3. Eszközalap neve: Európai Fejlett Piaci Állampapír Euró Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** az eurózóna államai által kibocsátott, illetve garantált kötvények, egyéb kamatozó instrumentumok; állampapírokkal, illetve kamattal kapcsolatos származékos instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja az, hogy az eurózóna állampapír piacának egészén átlagosan elérhető hozamot elérhetővé tegye az ügyfelek számára. Az eszközalap a hitelezési kockázattól mentes állami kockázatot jelentő befektetésekkel a portfólió reálértékének megőrzését és az eurózóna inflációja feletti hozam mértékének maximalizálását is célul tűzi ki 3-5 éves időtávon. Az eszközalap elsősorban az eurózóna államai által kibocsátott, illetve ga-

rántalt kötvényeket, egyéb kamatozó instrumentumokat építi be portfóliójába, fektet továbbá ezen instrumentumok hozamát és kockázatát tükröző befektetési alapokba, tovább fektethet állampapírok hozamára és kamatszintre köthető származékos ügyletekbe. Az eszközalap célját alapvetően az értékpapírok vételének időzítésével és a hozamok lejárat szerkezetében rejlő lehetőségek kihasználásával kamat- és árfolyamnyereség formájában éri el. A megcélzott kötvénypiac (melyet a megfelelő benchmark index képvisel) átlagos futamideje 5 évnél hosszabb, ettől az eszközalap átlagos futamideje 1 évvel térhet el maximálisan mindkét irányba. Az eszközalap devizája euró, a befektetési euróban történnek, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nem merül fel. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 3 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: ..... 3  
 Kamatkockázat: ..... 5  
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 1  
 Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 4  
**Ajánlott időtáv:** 3–5 év.

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja az IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index (Bloomberg kód: QW1A Index). Az index összetétele évente többször felülvizgálatra kerül. Az index teljes hozam alapú, az esedékességek az indexbe újra-befektetésre kerülnek.

#### 2.4. Eszközalap neve: Fedezeti Vegyes Euró Eszközalap

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

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

euró, a portfólió nem euróban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre. A rövidtávú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszabb távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 3 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal, valamint nem garantálja az e megtakarításokon elért pozitív bruttó biztosítási hozamot, az ebből eredő befektetési kockázatot a szerződő viseli.

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: ..... 2  
 Kamatkockázat: ..... 1  
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 1  
 Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 2  
**Ajánlott időtáv:** 3–5 év.

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

#### 2.5. Eszközalap neve: Felzárkózó Európai Részvény Euró Eszközalap

**Lehetséges eszközösszetétel:** Európa felzárkózó államaiban székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja, hogy az Európai Unióhoz frissen csatlakozott, csatlakozásra váró és más kelet- és dél-európai országok részvénytőzsdéjének hozamát tegye elérhetővé az ügyfelek számára 100 százalékban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap hozama a régió piacaitól várható hozamot nyújtsa magas fokú földrajzi és iparági kockázatmegosztás mellett. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek. Az eszközalap devizája euró, a portfólió nem euróban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nagyrészt nem jelenik meg az eszközalap árfolyamában. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhöz viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: ..... 7  
 Kamatkockázat: ..... 1  
 Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
 Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 7  
**Ajánlott időtáv:** 8–10 év.

**Benchmark:** Az eszközalap benchmarkja az S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index (Bloomberg kód: STBMEECQ Index). Az index összetétele negyedévente felülvizgálatra kerül, egy részvény súlya legfeljebb 24 százalék lehet. Az index szabad közkezhányaddal súlyozott piaci kapitalizáció alapú teljes hozam index, amelyben az osztalékok újra-befektetésre kerülnek.

#### 2.6. Eszközalap neve: Klímaváltozás és Megújuló Energia Részvény Euró Eszközalap

**Lehetséges eszközösszetétel:** gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befekte-

tési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja a globális fenntartható növekedés és környezetvédelem szempontjából kulcsfontosságú tiszta és megújuló energia termelésével, tárolásával, az energiahatékonyság javításával és általában a megújuló és tiszta energiával foglalkozó vállalatok, illetve ezen magas növekedési kilátásokkal rendelkező iparági szegmens hozamának elérhetővé tétele az ügyfelek számára 100 százalékban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre kiterjed a megújuló (szél-, nap-, bio-, víz-, árapály-, hullám és geotermikus) és tiszta energia termelésére, az energiatermeléshez, -átalakításhoz, -tároláshoz szükséges eszközök és a környezet-szennyezést csökkentő technológiák gyártására. Az eszközalap devizája euró, a portfólió nem euróban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nagyrészt nem jelenik meg az eszközalap árfolyamában. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: ..... 7  
Kamatkockázat: ..... 1  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 7  
**Ajánlott időtáv:** 8–10 év.

**Benchmark:** Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamánál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kiterjedtségének megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

### 2.7. Eszközalap neve: **Víz és Környezetvédelem Részvény Euró Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja a nem helyettesíthető, létfontosságú anyag, a víz meghatározó szerepéből adódó hosszú távon kiemelkedő befektetési hozamok elérhetővé tétele az ügyfelek számára 100 százalékban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre kiterjed a vízzolgáltatásra, ennek infrastruktúrájának kialakítására, a vízkezeléshez, víztisztításhoz szükséges eszközök, technológiák gyártására, kialakítására. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek. Az eszközalap devizája euró, a portfólió nem euróban denominált eszközeinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós közvetlen befektetéseinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nagyrészt nem jelenik meg az eszközalap árfolyamában. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: ..... 6  
Kamatkockázat: ..... 1  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 6  
**Ajánlott időtáv:** 8–10 év.

**Benchmark:** Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamánál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kiterjedtségének megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

### 2.8. Eszközalap neve: **Idősödő Társadalom Részvény Euró Eszközalap**

**Lehetséges eszközösszetétel:** gazdálkodó szervezetek tőzsdén jegyzett részvénye, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírja; részvényekkel kapcsolatos származékos és egyéb instrumentumok; hasonló eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegye; a származékos ügyletekhez kapcsolódó kamatozó instrumentumok; deviza.

**Befektetési politika:** Az eszközalap célja a világ fejlett országainak gyorsan előregedő korosztályai speciális szükségleteiből és lehetőségeiből adódó befektetési lehetőségek elérhetővé tétele az ügyfelek számára 100 százalékban részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba kerülő vállalatok tevékenységi köre egyrészt az idős korosztályok szükségleteire koncentrálnak, így például gyógyszergyártás, egészségügyi ellátás, ápolás működtetése, terápiákhoz szükséges technológiák fejlesztése, másrészt az idős korosztályok magasabb vagyonából és pénzügyi helyzetéből adódó lehetőségekre, így például biztosítás, luxuscikkek, utazás, szórakozás. Az értéknövekedés forrása az értékpapírok értékének növekedése, kisebb részben az azokból eredő folyó jövedelmek. Az eszközalap devizája euró, a portfólió nem euróban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80 százaléka származékos ügyletek segítségével euróra kerül fedezésre, így az euró, (mint az eszközalap alapdevizája) és a befektetési portfólió nem eurós eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat nagyrészt nem jelenik meg az eszközalap árfolyamában. A rövid távú kockázatmentes befektetésekhez viszonyítva magasabb várható hozamszint realizálása hosszú távú befektetést igényel, ezért az ajánlott befektetési időtáv legalább 8 év. A biztosító az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra garanciát, tőke- vagy hozamvédelmet nem vállal.

#### Számszerűsíthető kockázatok:

Piaci árváltozás kockázata: ..... 6  
Kamatkockázat: ..... 1  
Kibocsátói/hitelezési kockázat: ..... 2  
Devizaárfolyam-kockázat: ..... 2

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

**Általános befektetési kockázat:** ..... 6  
**Ajánlott időtáv:** 8–10 év.

**Benchmark:** Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmensnek az átlagos piaci részvényhozamánál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kiterjedtségének megfelelően az MSCI Total Return Net World Index (Bloomberg kód: NDDUWI Index).

A biztosítónak lehetősége van új eszközalapok létrehozására és korábban bevezetett eszközalapok megszüntetésére is. Utóbbira abban az esetben kerülhet sor, ha az adott eszközalap(ok)ban elhelyezett megtakarítások összértéke nem elégséges a gazdaságos üzemeltetéséhez. Az eszközalap megszüntetésekor a biztosító a szerződőt legalább 45 nappal a tervezett megszüntetés előtt értesíti, és felajánlja a megszüntetésre kerülő eszközalapból bármely másik működő eszközalap(ok)ba való költségmentes eszközalap-váltást a Különös Feltételek 21.§-a szerint. A biztosító a jelzett értesítőben tájékoztatja a szerződőt, hogy az eszközalap-váltásra vonatkozó, megadott időhatáron belül történő rendelkezése hiányában melyik másik működő és legkisebb befektetési kockázatu eszközalapba történik az eszközalap-váltás a megszüntetésre kerülő eszközalap bevonásának hatályával.

Bármely eszközalap választása esetén az eszközalap(ok)ba befektetett díjrészeket – a 10. pontban részletezett kockázati tényezők befektetési egységek árfolyamának változására való hatásából eredő – befektetési kockázat terheli, amelyet a szerződő visel. A biztosító részben átvállalhatja a befektetési kockázatot a szerződőtől azzal, hogy az egyes eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra tőke- és/vagy hozamvédelmet ígér. Az egyes eszközalapokban elhelyezett megtakarításokra vonatkozó tőke- és/vagy hozamvédelem ígérletét jelen melléklet 2. pontjában az egyes eszközalapok befektetési politikája tartalmazza.

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

### 3. Eszközalap-kezelési díj

Érvényes 2008. december 15-étől

Globális Fejlett Piaci Részvény Euró Eszközalap.....	1,7%
Globális Fejlődő Piaci Részvény Euró Eszközalap .....	1,7%
Európai Fejlett Piaci Állampapír Euró Eszközalap.....	1,0%
Fedezeti Vegyes Euró Eszközalap .....	1,7%
Felzárkózó Európai Részvény Euró Eszközalap .....	1,7%
Klimaváltozás és Megújuló Energia Részvény Euró Eszközalap .....	1,7%
Víz és Környezetvédelem Részvény Euró Eszközalap .....	1,7%
Idősödő Társadalom Részvény Euró Eszközalap .....	1,7%

### 4. Eszközalapok eladási és vételi árfolyamainak különbsége

Érvényes 2008. február 1-jétől

Az eladási és vételi árfolyam különbsége valamennyi eszközalap esetén 0%.

### 5. Allokációs költség

Érvényes 2008. február 1-jétől

5.1. Folyamatos díjfizetés esetén a befizetett megtakarítási díjrész 5%-a, folyamatos díjfizetésű szerződéshez tett rendkívüli befizetés esetén a rendkívüli befizetés 1%-a.

5.2. Egyszeri díjfizetés esetén az egyszeri díj 0%-a, egyszeri díjfizetésű szerződéshez tett rendkívüli befizetés esetén a rendkívüli befizetés 1%-a.

### 6. Eszközalap-váltás költsége

Az átváltásra kerülő egységek vételi árfolyamon számított értékének 2,5 ezreléke, minimum 1 euró és maximum 10 euró.

### 7. Adminisztrációs díjrész

2010. április 15-étől 3 euró/hó.

### 8. Korlátozások

A biztosító folyamatos díjfizetés esetén az egy biztosítottra vonatkozó – akár több GB195 jelű Euró Trend Euró Alapú Tőkemegtakarítási Életbiztosítási szerződés alapján összegzett – garantált biztosítási összeget 20 000 euróban maximalja. Egyszeri díjfizetés esetén az egy biztosítottra vonatkozó – akár több GB195 jelű Euró Trend Euró Alapú Tőkemegtakarítási Életbiztosítási szerződés alapján összegzett – baleseti halál-esei többszolgáltatás maximális értéke 20 000 euró lehet.

### 9. Információs szolgálat

A szerződő befektetéseit aktuális értékéről és az egyes eszközalapok árfolyamáról tájékoztatást kaphat a +36 40 300 000 helyi tarifával hívható telefonszámon. Az eszközalapok egységeinek vételi árfolyama, nettó eszközértéke és összetétele a befektetési formák arányaiban a biztosító napi frissítésű internetes honlapján ([www.groupamagarancia.hu](http://www.groupamagarancia.hu)) megtekinthetők.

## 10. Kockázati tényezők

Az eszközalapok a befektetési politikában meghatározzák a befektetési célt és a jellemző kockázati tényezőket, így azonosítják az eszközalapra jellemző várható hozam- és kockázat profil. A befektetési cél és a jellemző kockázatok által meghatározott és behatárolt befektetési politikát az eszközalapok merev portfólió-összetételei köztöttségek nélkül a jogszabályok által engedélyezett ügylettípusok felhasználásával hajtják végre. Az eszközalapok befektetéseiket 100 százalékban a befektetési politikában megjelölt kockázati szintnek megfelelő eszközökben tartják, azonban a befektetési portfólió összetételének, méretének változtatásakor előfordulhat, hogy az eszközalap portfóliójába likvid eszközök kerülnek átmeneti időre, kizárólag a befektetési tranzakció(k) lezárultáig. Az ügyfeleknek befektetésükkel kapcsolatban több kockázati tényezőt kell figyelembe venniük, melyek egy része az általános gazdasági és piaci környezet függvénye (egyéb, nem számszerűsíthető kockázati tényezők), más kockázatok pedig az adott eszköztípus jellemzőiből eredő, piaci jellegű, számszerűsíthető kockázatok. A minden kockázati tényező figyelembe vételével kialakított általános befektetési kockázat mértékét egy 1-től 7-ig terjedő skálán jellemezzük az alábbiak szerint: alacsony kockázat: 1–2; közepes kockázat: 3–5; magas kockázat: 6–7.

### 10.1. Nem számszerűsíthető kockázati tényezők

#### 10.1.1. Politikai tényezők

A gazdaság helyzetét és a piaci szereplők mozgásterét nagymértékben befolyásolják a kormány politikai döntései és a szabályozási környezet változása. A költségvetési hiány, az ország külső egyensúlya, az adózási környezet, az árfolyam- és adópolitika, az infláció mind olyan, a politikai döntések által irányítható, illetve befolyásolt tényezők, amelyek részben meghatározzák a pénz- és tőkepiaci instrumentumok értékét, ezért jelentős befolyással bírnak az eszközalapok értékének alakulására is.

#### 10.1.2. Nemzetközi hatások és külső befektetői megítélés

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

#### 10.1.3. Infláció

Az infláció a befektetések reálhozamának mértékét, vagyis a befektetés likvidálásakor vásárlóértékét teszi bizonytalanná. Még a kibocsátói kockázattól mentes állami garanciával rendelkező értékpapírok reálhozama sem garantált a jövőbeli infláció bizonytalansága miatt. Minél hosszabb távú a befektetés, annál nagyobb figyelmet kell fordítani a hosszabb távon minél magasabb reálhozamot biztosítani képes – de rövid távon nagyobb befektetési kockázatot hordozó – befektetésekre.

#### 10.1.4. Likviditás

Bizonyos tőkepiaci szegmensek sajátosságai, a piac viszonylagos fejletlensége következtében, illetve általános piaci krízishelyzetben bármely tőkepiaci esetben a befektetési eszközök forgalma olyan csekély lehet, hogy az az eszközök értékesítését megnehezítheti. A likviditási kockázat másik vetülete az eszközalap képessége a befektetési tranzakciókból és az ügyfelek tranzakcióiból eredő likviditási igények teljesítésére. A unit linked eszközalapok nem tartanak likvid eszközhiányt, a felmerülő igényeket a biztosító fedezi.

#### 10.1.5. Koncentráció

Az eszközalap befektetési portfóliója változó számosságú befektetési eszközökből állhat, és hasonlóan, a befektetési portfólió egyes főbb kategóriáin belül is változó darabszámú egyedi befektetési instrumentum lehet. Minél kisebb számú egyedi befektetés található az adott befektetési kategóriában, illetve minél kisebb számú eszközből áll az eszközalap befektetési portfóliója, annál nagyobb a portfólió értékének érzékenysége az egyes egyedi eszközök saját árfolyamváltozására, vagyis annál nagyobb a koncentrációs kockázat. E kockázat kezelhető, ha az eszközalap több egyedi befektetési eszközökből építi fel portfólióját. Hasonló jellegű kockázatot jelent, ha az eszközalap a földrajzi régiók egy szűkebb körére, illetve az iparágak szűkebb körére koncentrál, azonban ez a régió, illetve iparág-specifikus eszközalapoknál szándékos befekteté-



si irányt jelent, ami a befektetési politikában is megjelenik, ekkor a koncentrációs kockázat felvállalása az eszközalap célja.

#### 10.1.6. Partnerek

A befektetési tevékenység során a tranzakciókat piaci szereplők kötik egymással. Előfordulhat, hogy az egyik fél nem teljesítése miatt az ügylet meghiúsul, ezáltal veszteség keletkezhet. A partnerkockázat minimálisra szorítható megfelelő hitelkockázati minősítésű, illetve kellően megbízható partner kiválasztásával.

#### 10.1.7. Származékos ügyletek

A származékos ügyleteket az eszközalapok fedezeti céllal, a hatékony portfólió kialakítása érdekében, illetve kockázatmentes hozam realizálása érdekében alkalmazhatnak. Ezen ügyletekben egyéb kockázatok is megjelennek (partnerkockázat, piaci árváltozás kockázata, kamatkockázat), és ebből adódó összetettségük miatt általában magasabb kockázati szintet képviselnek. Az eszközalapok a saját jellemző befektetési politikájuk és kockázati profiljuk keretein belül végezhetik a fenti célú származékos ügyleteket, továbbá értékpapír-kölcsönzést és visszavásárlási ügyleteket is.

### 10.2. Piaci kockázatok

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

#### 10.2.1. Piaci árváltozás kockázata

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

A piaci árváltozás kockázatának mértékét a múltban ténylegesen realizált hozamok változékonysága jellemzi, amelynek statisztikai mérőszáma a szórás. A múltbeli hozamok alacsony szórása alacsony kockázatot, közepes mértékű szórása közepes kockázatot, magas szórása magas piaci árváltozási kockázatot jelent.

#### 10.2.2. Kamatkockázat

Az állampapíroknál és más kamatozó- és kamatszerű jövedelmet biztosító eszközöknél az árfolyamot a piaci hozamszint elmozdulása jelentősen megváltoztathatja. Ebből adódóan az ilyen eszközöket tartó eszközalapok nettó eszközértéke jelentős változásokat mutathat. A hosszabb futamidejű eszközök értéke érzékenyebb a piaci kamatok változására, ennek mérőszáma az adott kamatozó eszköz években mért átlagos hátralévő futamideje, az úgynevezett duration. Másfél évnél rövidebb hátralévő futamidő esetén alacsony, másfél és öt év között közepes, öt évnél hosszabb duration esetén magas a kamatkockázat.

#### 10.2.3. Kibocsátói/hitelezési kockázat

A befektetési eszközök kibocsátói kötelezettséget vállalnak az ügyletben, értékpapírban stb. vállalt fizetési ígéreteik teljesítésére. A pénzügyi helyzetük változásával a kibocsátók képtelenné válhatnak ezen ígérek teljesítésére, ami a befektetőknek kockázatot jelent. A kibocsátói/hitelezési kockázat kezelhető megfelelő hitelminősítésű kibocsátó kiválasztásával. A kibocsátói kockázatra a nemzetközi hitelminősítő intézetek hitelkockázati besorolása ad útmutatást: a legbiztonságosabb AAA kategóriától a BBB kategóriáig terjedő 10 elemű tartományba tartoznak a befektetésre ajánlott eszközök. A BBB kategóriánál rosszabb besorolású eszközök egy része még elfogadható kockázatú, de a legalacsonyabb (CCC-D) besorolásúak már igen magas befektetési kockázatot jelentenek.

#### 10.2.4. Devizaárfolyam-kockázat

A liberalizált tőkepiacokon számos, devizában denominált befektetés érhető el, melyek bekerülhetnek az eszközalapok befektetési portfóliójába. Az eszközalapok nettó eszközértéke mindig egy adott devizában (alapdeviza) számítódik. Az eszközalapnak az alapdevizától eltérő devizában eszközölt befektetéseinek értéke különböző arányú lehet a teljes portfólióértéken belül. Minél nagyobb az alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya a teljes portfólióértéken belül, annál nagyobb az eszközalap devizaárfolyam kockázata. Az eszközalap devizafedezeti ügyletek segítségével csökkentheti ezt a kockázatot, ekkor az alapdevizától eltérő befektetések devizaneme és az alapdeviza közötti devizaárfolyam kockázat csak kisebb mértékben befolyásolja az eszközalap hozamát. Ha az eszközalap teljes portfólióértékében az alapdevizával megegyező devizában denominált, illetve fedezeti ügyletekkel azonos devizanemre fedezett eszközök értéke 75 százaléknál magasabbat képvisel, akkor alacsony; ha az ilyen eszközök aránya 25 és 75 százalék közötti, akkor közepes; ha 25 százalék alatti, akkor magas a devizaárfolyam kockázata. A devizakockázat értékelésekor az is megemlítendő, hogy a befektető milyen devizából számol: számára az idegen devizában denominált eszközalap akkor is devizakockázatot jelent, ha az adott eszközalap önmagában alacsony devizakockázatot.

## 11. Tájékoztató a Teljes Költség Mutatóról

### Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt életbiztosítás 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 mutatót egységesen alkalmazzák a befektetéssel kombinált életbiztosítások egy meghatározott körére, továbbá azt is vállalják, hogy a mutató értékéről Önt mint leendő ügyfelet 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 egyetlen szám segítségével fejezi ki a **típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített kockázatok ellenértékét is.**

### Mire szolgál?

A TKM megmutatja, hogy adott paraméterek mentén **közéltőleg mekkora hozamvesztés érí az ügyfelet egy elméleti, költségmentes hozamhoz képest amiatt, hogy azt 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

- 1 287 000 Ft-ért (vagy annak megfelelő €) **egyszeri díjas**, vagy
- 232 000 Ft éves díjjal (vagy annak megfelelő €) **rendszeres díjú** biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszédési megbízással vagy átutalással történik.

#### A befektetési lehetőségekhez kötött élet- és/vagy balesetbiztosítási szolgáltatások

A megkötni kívánt **biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati élet- és/vagy balesetbiztosítási szolgáltatást is tartalmaz.** A TKM mutató ennek díját is figyelembe veszi költségként azokra a biztosítási szolgáltatásokra, amelyek a konkrét szerződésre vonatkozó biztosítási feltételek szerint kötelezően választandóak.

Jelen GB195 jelű Euró Trend Euró Alapú Tőke megtakarítási Életbiztosítás esetében a szerződésbe épített biztosítási kockázat jellemzői a következők:

**Kockázat megnevezése:** A biztosított halála.

**Minimális biztosítási összeg:** A garantált biztosítási összeg a biztosítás második biztosítási évfordulójáig egyenlő a befizetett megtakarítási díjrészek aktuális nettó eszközértékével. A garantált biztosítási összeg a második évfordulót követően egyenlő a harmadik évre jutó megtakarítási díjrészek és a szerződő által választott szorzó szorzatával.

**Folyamatos díjas biztosítás esetén** a biztosított technikai tartam alatt bekövetkező halála esetén a biztosító az aktuális megtakarítási összeg és a garantált biztosítási összeg közül a nagyobb értéket fizeti ki a kedvezményezett részére. A biztosított technikai tartam után bekövetkező halála esetén a biztosító az aktuális megtakarítási összeget fizeti ki.

**Egyszeri díjas biztosítás esetén** a biztosított technikai tartamon belül bekövetkező baleseti halála esetén a biztosító az egyszeri biztosítási díj aktuális nettó eszközértékének a kétszeresét és a rendkívüli befizetések aktuális nettó eszközértékét fizeti ki, minden egyéb halálesetben a biztosító az aktuális megtakarítási összeget fizeti ki.

#### 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, míg az élethosszig tartó biztosításoknál 20 évre történik.

A TKM valamennyi, a befektetés értékét csökkentő költséget figyelembe vesz. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen szám helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

A tőke- és hozamgarantált/védett biztosítások esetében TKM mutató számítására nem kerül sor, mivel az ilyen biztosítások esetében az Ön megtakarítása mindenképpen eléri legalább a befizetett díjainak összegét.

Jelen GB195 jelű Euró Trend Euró Alapú Tőke megtakarítási Életbiztosítás TKM értékei:

Díjfizetés és tartam	TKM értékek	
	Minimum	Maximum
Folyamatos díjfizetéssel		
20 éves tartam esetén	3,16%	3,90%
Egyszeri díjfizetéssel		
20 éves tartam esetén	2,31%	3,02%

#### Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendők, **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](http://www.mabisz.hu)) olvasható.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a TKM mutató fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a befektetési egységekhez kötött életbiztosításoknak. Nem elhanyagolható szempont a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (baleset vagy életbiztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy mennyire likvid az adott szerződés, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyfél igények kiszolgálására (pl. befektetések on-line átcsoportosításának lehetősége), illetve milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás, vagyis a termék mennyire testre szabható.

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