

BEFECTETÉSI POLITIKA

K&H PRÉMIUM ERŐS EURÓPA 3 TŐKEVÉDETT ESZKÖZALAPRÓL

A K&H Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) K&H prémium erős Európa 3 tőkevédett zártvégű eszközalapot (továbbiakban eszközalap) vezet be az alábbiak szerint:

Az eszközalap a K&H prémium 3 egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódóan érhető el. Jelen ügyféltájékoztató a K&H prémium 3 életbiztosítás szerződési feltételeinek szerves és elválaszthatatlan részét képezi. A jelen ügyféltájékoztatóra a K&H prémium 3 életbiztosítás szerződési feltételei az irányadóak.

Az eszközalap tartama:	2021.11.05. – 2027.10.28.
Az eszközalap lejáratí értéknápnja:	2027.10.28.
Az eszközalap kockázati besorolása:	óvatos (3)
Az eszközalap devizaneme:	Magyarország törvényes fizetőeszköze, a magyar forint
Megcélzott ügyfélkör:	óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek.
Ajánlott befektetési időtáv:	a jegyzés időpontjától az eszközalap lejáratí időpontjáig

Az eszközalapba történő befektetés szabályai

Jegyzési időszak: a **2021.11.05.** és a **2021.12.15.** közötti időszak. Az eszközalapba befektethető biztosítási díj minimuma: **500 000 Ft.** Az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama a jegyzési időszak minden értékelési napján **1,00000 Ft.** **A Biztosító a jegyzést a bármikor felfüggesztheti.**

Az eszközalap célja

Az erős Európa 3 tőkevédett eszközalap **100% lejáratí tőkevédelem** mellett nyújt **60%-os részesedést** az eszközalapba fektető ügyfelek részére *Az eszközalap lejáratí árfolyamának ismertetése* című bekezdésben bemutatott **EURO STOXX 50 részvényindex** (továbbiakban: részvényindex) **árfolyam-növekedéséből.**

A tőkevédelmet a Biztosító a befektetési eszközök típusával és összetételével kívánja elérni. A Biztosító a tőkevédelem és további hozam elérése érdekében az eszközalap vagyonát Magyar Államkőtvénybe (2027/A, továbbiakban: állampapír) és EURO STOXX 50 részvényindexre vonatkozó vételi opcióba (továbbiakban vételi opció)) fekteti be. Az eszközalap tartama során a jegyzési időszakot követően ez a vagyonallokáció határozza meg az eszközalap befektetési egységeinek lejáratí árfolyamát.

A 100%-os lejáratí tőkevédelmet az állampapír-befektetés biztosítja olyan mértékben, hogy az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama az eszközalap tartamának lejártakor elérje legalább az eszközalap jegyzési időszakában érvényes 1,00000 Ft értéket.

Az eszközalap hozamát elsősorban a vételi opció biztosítja, az *Az eszközalap lejáratí árfolyamának ismertetése* című bekezdésben foglaltak leírtak szerint.

A Biztosító nem vállal sem tőke-, sem hozamgaranciát . A jegyzési időszak alatt a befektetési kockázatot a Biztosító viseli. Az eszközalap teljes tartama alatt a jegyzési időszakot követően a befektetési kockázatot az Ügyfél viseli. A tartam alatti visszavásárlás veszteséget okozhat és csak indokolt esetben ajánlott.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Eszköz	Minimum	Maximum
állampapír	80%	100%
vételi opció	0%	20%
lára szóló, vagy lekötött bankbetét	0%	10%

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban megengedett ügyletek:

- állampapír eladás és vétel,
- opció vétel és eladás
- betétlekötés, lára szóló bankbetét lekötése

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Nincs lehetőség fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.

Az eszközalap referencia indexe: 100% MAX

Földrajzi kitettség: Európa

Szektorális kitettség:

szektor	súly
információs technológia	17,4%
fogyasztási javak	27,7%
nyersanyag	9,5%
energia	4,7%
ipari javak	13,8%
egészségügy	5,7%
pénzügy	14,5%
közművek	3,5%
kommunikáció	2,3%
ingatlan	0,9%

Az eszközalap vagyonának kezelése a lejárat után:

Az eszközalap lejáratú értéknapián érvényes árfolyamon a Biztosító az eszközalapban lévő befektetési egységeket a Szerződő külön áthelyezési megbízása nélkül ingyenesen áthelyezi **a K&H aranykosár kötvény elszámoló eszközalap B sorozatba.**

Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztató:

Az eszközalap befektetési eszközei nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az eszközalap lejáratí árfolyamának ismertetése

Befektetési egységek megcélzott árfolyama az eszközalap lejáratának időpontjában = **1.00000 Ft+ 60%*[Max [0; Min[Index teljesítménye ; 100%]]*1 Ft**

ahol:

Index:

EURO STOXX 50 részvényindex

Az indexben jelenleg a 10 legnagyobb részesedéssel bíró vállalat:

- ASML Holding
- LVHM Moët Hennesey
- SAP
- Linde
- Siemens
- Sanofi
- Total Energies
- L'Oréal
- Schneider Electric
- Allianz

Bloomberg kód: SX5E

További információ a részvényindexről a www.stoxx.com honlapon található.

Index indulóérték megfigyelési napja: 2021.12.16.

Záróértékek megfigyelési napjai:

2025.11.28	2026.04.30	2026.09.30	2027.02.26	2027.07.30
2025.12.31	2026.05.29	2026.10.30	2027.03.31	2027.08.31
2026.01.30	2026.06.30	2026.11.30	2027.04.30	2027.09.30
2026.02.27	2026.07.31	2026.12.31	2027.05.31	2027.10.25
2026.03.31	2026.08.31	2027.01.29	2027.06.30	

Záróérték megfigyelési napjainak száma (M): 24

Index indulóértéke: Az index indulóértékének megfigyelési napján érvényes záróárfolyama.

Index záró érték (i): Az index adott megfigyelési napon érvényes záróárfolyama

Index teljesítménye: Az index meghatározott megfigyelési napokon érvényes záróárfolyamainak egyszerű számtani átlagának és az index indulóértékének hányadosa, melyet az alábbi képlet ír le.

$$\frac{1}{M} \times \sum_{i=1}^M \frac{\text{Index záróérték (i)}}{\text{Index indulóérték}}$$

$$M = 24$$

példák a lejáratí árfolyam számítására a vételi opció teljesítménye alapján:

- a) Amennyiben az eszközalap lejáratí napján az index fentiek szerint számított teljesítménye 30%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,18000 Ft lesz.
- b) Amennyiben az eszközalap lejáratí napján az index fentiek szerint számított teljesítménye 120%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,60000 Ft lesz, a vételi opció teljesítményének felső korlátja miatt
- c) Amennyiben az eszközalap lejáratí napján az index fentiek szerint számított teljesítménye -30%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,00000 Ft lesz.

Az eszközalap költségei és TKM értékei

Az e bekezdésben bemutatott költségek nem csökkentik az eszközalap befektetési egységei lejáratí árfolyamának várható értékét.

Kezdeti költség: nincs

Az eszközalap-kezelési költség: az eszközalap induló eszközértékének évi legfeljebb **2%-a**, amely az eszközalap értékéből a tartam során évente, az állampapír kamatfizetését követően kerül érvényesítésre az eszközalap árfolyamában. Az eszközalapkezelési költség tényleges mértékét az eszközalap befektetési politikájának megvalósítását biztosító eszközök beszerzési ára –, azaz a fix kamatozású állampapír vásárlásokor érvényes piaci hozamszintek és az eszközalap portfóliójába vásárolandó derivatív ügylet (vételi opció) piaci ára – határozza meg. A pontos százalékos mérték a jegyzési időszak lezárását követő 30 napon belül a www.kh.hu honlapon, az eszközalap termékoldalán kerül feltüntetésre.

(Rész)visszavásárlási költség: a jegyzési időszak elteltét követően a **(rész)visszavásárlás**, illetve más eszközalapba történő **áthelyezés** esetén az elszámolás alapja az eszközalap visszavásárlási értéke. Az eszközalap **visszavásárlási költsége** az eszközalap aktuális befektetési egység árfolyamon számított értékének **5%-a**.

TKM értékek K&H prémium 3 életbiztosítás esetén:

5 éves tartamra	2,04%
6 éves tartamra	2,06%
7 éves tartamra	2,11%
8 éves tartamra	2,15%
9 éves tartamra	2,18%
10 éves tartamra	2,20%
11 éves tartamra	2,22%
12 éves tartamra	2,24%
13 éves tartamra	2,26%
14 éves tartamra	2,27%
15 éves tartamra	2,29%
16 éves tartamra	2,30%
17 éves tartamra	2,31%
18 éves tartamra	2,32%
19 éves tartamra	2,33%
20 éves tartamra	2,33%
legmagasabb TKM érték 20 évnél nagyobb tartamra	25 éves tartamra: 2,37%

Az eszközalap hozamát befolyásoló kockázatok

makrogazdasági, politikai kockázat	++
részvény (nyersanyag) piaci kockázat	+++++
állampapír kamatkockázata	+++
regionális (ország) kockázat	+++
kamat kockázat	+++
likviditási kockázat	++
partner kockázat	++++
derivatív ügyletek kockázata	+++++
devizakockázat	+++
értékelésből eredő kockázat	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+
hitel kockázat	+++++
koncentrációs kockázat	++++
fenntarthatósági kockázat	+++

+: nagyon alacsony kockázat

++: alacsony kockázat

+++ : közepes kockázat

++++: magas kockázat

+++++: nagyon magas kockázat

Az eszközalap esetében nincs árupiaci és ingatlanpiaci kockázat, ezért ezen kockázatok az eszközalap esetében sem relevánsak.

Makrogazdasági, politikai kockázat

A befektetések árfolyam-alakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világ gazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyam-alakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az eszközalap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az eszközalap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az eszközalap nettó eszközértékét, így a befektetési egység árfolyamát is.

Részvény (nyersanyag) piaci kockázat

A részvényindexre hatással vannak a mögöttes részvények. A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok ciklikusan mozognak. A részvény index az árfolyamán keresztül tükrözi a részvények áralakulását, ennek megfelelően változhat az értéke és hozama.

További kockázati elem, hogy bizonyos időszakokban bizonyos piacokon olyan negatív befektetői hangulat alakulhat ki, ami erőteljesen rontja egy-egy értékpapír likviditását. Így fennállhat annak a veszélye, hogy valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak árfolyamvesztéssel járhat meg.

Állampapír kamatkockázata

A fix kamatozású állampapírok csak lejáratig megtartva biztosítanak kiszámítható hozamot, az árfolyamuk a piaci hozamelvárások függvényében a futamidő során akár jelentősen ingadozhatnak. Előfordulhat, hogy a piac hozamelvárása jelentősen megemelkedik, ekkor a fix kamatozású hosszú állampapírok árfolyama rövid távon akár komoly csökkenést is mutathat, ez a csökkenés az eszközalap árfolyamában is megjelenhet.

Regionális (ország) kockázat

Az eszközalap portfoliójában olyan befektetési eszközök szerepelnek, amelyek meghatározó arányban egyes meghatározott földrajzi régiókba és országokba fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a hasonló típusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők (pl. monetáris politika, fiskális politika) is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

Kamatkockázat

Az eszközalap tartama alatt a forint kamatlábak változhatnak. A kamatláb változások az eszközalap tartama során csökkenthetik az eszközalap árfolyamát. Az eszközalap lejáratú árfolyamának 100%-os védelmének biztosítására az esetleges kamatláb-változások nincsenek hatással.

Likviditási kockázat

Annak kockázata, hogy egy pozíciót nem lehet időben megfelelő áron megszüntetni, azaz a pozíció vagy kevésbé kedvező árfolyamon, vagy csupán egy bizonyos időszakot követően szüntethető meg.

Partnerkockázat

Annak kockázata, hogy egy elszámolás egy fizetési rendszeren nem teljesül a vártaknak megfelelően, mivel a fizetési partnertől várt kifizetése, vagy valamilyen eszköz leszállítása egyáltalán nem, vagy nem a kezdeti feltételeknek megfelelően teljesül.

Derivatív ügyletek kockázata

Az eszközalap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz derivatív ügyleteket. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a derivatív ügyletek lejáratú időpontjában. A derivatív ügyletek megkötésekor a Biztosító a partnerek kiválasztásában körültekintően jár el.

Devizakockázat

Az opció a magyar forinttól eltérő devizanemben denominált, az elszámolás magyar forintban történik.

Értékelésből eredő kockázat

A Biztosító a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfolióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfolióban lévő származtatott ügyletek egyedi likviditása alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltségét eredményezhetik.

Hatósági intézkedésekből eredő kockázat

Az eszközalap tartama során, vagy a tartamának végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

Hitelkockázat

Az eszközalap olyan betét- és/vagy kötvénytípusú befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem időben, vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

Koncentrációs kockázat

Annak a kockázata, hogy az eszközalap mögöttes eszközei nagymértékben egy bizonyos eszközkategóriára vagy egy adott piacra koncentrálnak. Ez az eszközalap összesen három féle eszközt tartalmaz(hat): egy meghatározott állampapírt, vételi opciót és látra szóló, vagy lekötött bankbetétet.

Fenntarthatósági kockázat

A fenntarthatósági kockázat annak kockázata, hogy a befektetések hozamát környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatok negatívan érinthetik. A környezeti kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják egyes környezeti tényezők, beleértve az éghajlatváltozást és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket. A társadalmi kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják bizonyos társadalmi tényezők (pl. munkaügyi viták). Az irányítási kockázat pedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát vállalatirányítási tényezők (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, annak függvényében, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncuk átszervezésével stb.