

TÁJÉKOZTATÓ A K&H TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT ESZKÖZALAPRÓL

A K&H telekommunikáció tőkevédett eszközalap egy zártvégű eszközalap.

Az eszközalap kockázati besorolása: **óvatos (3)**

Az eszközalap devizaneme Magyarország törvényes fizetőeszköze, a magyar forint (HUF).

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek.

Ajánlott befektetési időtáv: **az eszközalap lejáratí időpontjáig**

1. **Az eszközalap tartama:** 2019.07.15. – 2024.06.26.

2. **Jegyzési időszak:** 2019.05.27. – 2019.07.12.

A Biztosító a jegyzést bármikor felfüggesztheti.

3. Az eszközalapba befektethető **díj, illetve áthelyezhető összeg minimuma:** 100.000 Ft

4. Az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama a jegyzési időszak során 1,000000. A jegyzési időszak tartama alatti **teljes visszavásárlás**, illetve más eszközalapba történő **áthelyezés** esetén az eszközalap visszavásárlási értéke megegyezik az eszközalapba megfizetett biztosítási díj(ak) mértékével.

A jegyzési időszak elteltét követően a **teljes 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.

5. **A Biztosító által létrehozott K&H telekommunikáció tőkevédett eszközalap célja és befektetési politikája**

A Biztosító által létrehozott K&H telekommunikáció tőkevédett eszközalap **100% tőkevédelem** mellett nyújt **részesedést** az eszközalapba fektető ügyfelek részére a 7.1-es pontban bemutatott **STOXX Europe 600 telecommunications részvényindex** (továbbiakban: részvényindex) **árfolyam-növekedéséből**.

A K&H telekommunikáció tőkevédett eszközalap célja, hogy a tartam lejártakor kifizesse az Ügyfél által megfizetett **biztosítási díj 100%-át** és ezen felül a **befizetett díjra számított**, a mögöttes részvényindex **pozitív teljesítményének 60%-os részesedéssel számított növekményét, amely hozam azonban nem haladhatja meg a 60%-ot**. Ez azt jelenti, hogy a mögöttes befektetési struktúra lehetővé teszi, hogy a Biztosító abban az esetben is kifizethesse az Ügyfél által megfizetett biztosítási díj 100%-át, ha a részvényindex árfolyama csökken a tartam végére.

Az eszközalap befektetési politikájában meghatározott lejáratí kifizetést nem csökkentik a 6. pontban bemutatott költségek.

A Biztosító a lejáratí kifizetést a Szerződő élet- vagy nyugdíjbiztosítása alatt létrehozott **K&H állampapír elszámoló eszközalap B sorozatba** történő automatikus és ingyenes áthelyezéssel teljesíti. A lejáratí kifizetés a K&H állampapír elszámoló eszközalap B sorozatnak a K&H telekommunikáció tőkevédett eszközalap 1. pontban bemutatott lejáratí értéknapi árfolyamán kerül befektetésre. A Biztosító az előbbi áthelyezést azon a napon hajtja végre, amikor a K&H állampapír elszámoló eszközalap B sorozat előbbi értéknapokra vonatkozó árfolyama ismertté válik.

A K&H állampapír elszámoló eszközalap B sorozatban nyilvántartott befektetés értékére mindenkor megadott teljes visszavásárlási megbízásokat a K&H élet- vagy nyugdíjbiztosítás szerződési feltételeinek 1. és 2. számú mellékletében bemutatott visszavásárlási költség terheli.

A Biztosító nem nyújt sem tőke-, sem hozamgaranciát. Az eszközalap a tartam végére biztosítja a befektetés eszközeinek 100%-os védelmét, valamint a mögöttes opció teljesítményéből történő

részeseledést. Az eszközalap tartama alatt (ideértve a lejáratot is) a befektetési kockázatot az Ügyfél viseli. A tartam alatti visszavásárlás veszteséget okozhat és csak indokolt esetben ajánlott.

A Biztosító a hozamok elérése érdekében az eszközalapban összegyűjtött tőkét Magyar Államkötvénybe (2024/B) (továbbiakban: állampapír) és származtatott ügyletbe (vételi opció) fekteti, e befektetési szerkezet biztosítja az eszközalap lejáratú kifizetését. Amennyiben a jelen befektetési politikában leírt lejáratú hozamcél szükségessé teszi, a Biztosító az eszközalap vagyonának maximum 10%-át látra szóló, vagy lekötött bankbetétben is tarthatja.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| Eszköz | Minimum | Maximum |
|---|----------------|----------------|
| állampapír | 90% | 100% |
| vételi opció | 0% | 10% |
| látra szóló, vagy lekötött bankbetét | 0% | 10% |

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban megengedett ügyletek:

- állampapír eladás és vétel,
- opció vétel és eladás
- betétlekötés, látra 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% RMAX

Földrajzi kitétség: Európa

Szektorális kitétség: telekommunikáció

6. Az eszközalap költségei és TKM értékei

Az e pontban bemutatott díjak és költségek nem csökkentik az 5. pontban az eszközalap által vállalt lejáratú kifizetés mértékét.

Kezdeti befektetési költség: nincs

Az eszközalap kezelési költsége: az eszközalap induló eszközértékének évi legfeljebb 2%-a, amely az eszközalap értékéből a tartam során folyamatosan kerül érvényesítésre az eszközalap árfolyamában. A folyamatos költség tényleges mértékét az eszközalap befektetési politikájának megvalósítását biztosító eszközök beszerzési ára –, azaz a fix kamatozású állampapír vásárlásakor 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.

TKM értékek: K&H prémium 2 életbiztosítás esetén

| | |
|-----------------|-------|
| 5 éves tartamra | 2,06% |
| 6 éves tartamra | 2,11% |
| 7 éves tartamra | 2,14% |
| 8 éves tartamra | 2,17% |

| | |
|---|----------------------------|
| 9 éves tartamra | 2,19% |
| 10 éves tartamra | 2,20% |
| 11 éves tartamra | 2,22% |
| 12 éves tartamra | 2,23% |
| 13 éves tartamra | 2,24% |
| 14 éves tartamra | 2,25% |
| 15 éves tartamra | 2,26% |
| 16 éves tartamra | 2,26% |
| 17 éves tartamra | 2,27% |
| 18 éves tartamra | 2,28% |
| 19 éves tartamra | 2,28% |
| 20 éves tartamra | 2,29% |
| legmagasabb TKM érték 20 évnél nagyobb tartamra | 25 éves tartamra: 2,31% |

7. A részvényindex ismertetése és az eszközalap hozama

7.1. A STOXX Europe 600 telecommunications részvényindex

Az eszközalap által kínált hozam alapjául szolgáló részvényindex Európa legnagyobb telekommunikációs vállalatait tartalmazza.

A részvényindexben a 10 legnagyobb részesedéssel bíró vállalat:

- Deutsche Telekom
- Vodafone GRP
- Telefonica
- Orange
- British Telecom
- Telenor
- Telia Company
- Swisscom
- KPN
- Telecom Italia

Bloomberg kód: S XKPEX

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

7.2. Az eszközalap lejáratihozama

A lejáratihozam mértéke a következő képlettel írható le:

kifizetés a tartam végén = befizetett díj + 60%*[Max [0; Index teljesítménye-100%;200%]]

Indulóérték megfigyelési napja: 2019.05.24.

Index indulóérték: A STOXX 600 telecommunications részvényindex fenti indulóérték megfigyelési napján érvényes záróárfolyama.

Záróérték megfigyelési napjai (M):

| | | | | |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 2022.04.29 | 2022.05.31 | 2022.06.30 | 2022.07.29 | 2022.08.31 |
| 2022.09.30 | 2022.10.31 | 2022.11.30 | 2022.12.30 | 2023.01.31 |
| 2023.02.28 | 2023.03.31 | 2023.04.28 | 2023.05.31 | 2023.06.30 |
| 2023.07.31 | 2023.08.31 | 2023.09.29 | 2023.10.31 | 2023.11.30 |
| 2023.12.29 | 2024.01.31 | 2024.02.29 | 2024.03.28 | 2024.04.30 |
| 2024.05.31 | 2024.06.24 | | | |

Index záró érték (i):

Az Index meghatározott megfigyelési napokon érvényes záróárfolyamainak egyszerű számtani átlaga.

Index teljesítménye:

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

$$M = 27$$

Részesedés mértéke az index hozamából:

60%

Eszközalap maximális hozama:

60%

példák a lejáratú hozam mértékének kiszámítására:

Az egyszerűség kedvéért lássunk három példát (a részesedés a részvényindex teljesítményéből = 60%)

- Amennyiben a tartam végén az részvényindex értéke 30%-kal növekedett, 18% kerül kifizetésre.
- Amennyiben a tartam végén a részvényindex értéke 120%-kal növekedett, 60% kerül kifizetésre, a 60% hozam maximum miatt
- Amennyiben a tartam elteltével a részvényindex értéke 10%-kal csökkent, a befizetett biztosítási díj kerül kifizetésre.

7.3. 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 | ++++ |

+ : 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 világgazdaság 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 Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap 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 Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek 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 valósítható 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 portfóliójában 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 kifizetésére, valamint a befektetett biztosítási díj 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.

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 háromféle eszközt tartalmaz(hat): egy meghatározott állampapírt, vételi opciót és látra szóló, vagy lekötött bankbetétet.