

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

## K&amp;H innovatív jövő tőkevédett eszközalap

A K&H Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) K&H innovatív jövő tőkevédett zártvégű eszközalapot (továbbiakban: eszközalap) vezet be azzal a céllal, hogy a hazai befektetők igényeit kielégítve, könnyen és rugalmasan a jövő feltörekvő technológiáiba fektethessenek. A K&H innovatív jövő tőkevédett eszközalap mögöttes eszközének Indexében szereplő vállalatok a jelenlegi gazdasági helyzetben is jól teljesíthetnek, mivel a legutóbbi válság (2019-2020) óta szinte folyamatosan emelkedik a kereslet ezen technológiákra, ennek is köszönhető a szektor piaci kapitalizációjának robbanásszerű növekedése (2017 óta 159% átlagos növekedés). Az eszközalap bevezetése jelen befektetési politika szerint az alábbi feltételekkel valósul meg:

Az eszközalap csak a K&H prémium 3 befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződésekhez egyszeri és eseti díj fizetésével érhető el.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Az eszközalap kezdeti napja:        | <b>2024.03.01.</b>  |
| Az eszközalap lejárat napja:        | <b>2029.02.23.</b>  |
| Az eszközalap kockázati besorolása: | <b>óvatos (3)</b>   |
| Az eszközalap devizaneme:           | <b>magyar forint (HUF)</b>  |
| Megcélzott ügyfélkör:               | <b>óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek</b> |
| Ajánlott befektetési időtartam:     | <b>a jegyzés időpontjától az eszközalap lejárat napjáig</b>                             |

**Az eszközalapba történő befektetés szabályai**

Jegyzési időszak: a **2024.03.01.** és a **2024.04.11.** közötti időszak. Az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama a jegyzési időszak minden értékelési napján **1,00000 Ft/db. A Biztosító a jegyzést bármikor felfüggesztheti.**

**A biztosítási díj az ajánlattétel, illetve az eseti díjra vonatkozó rendelkezési nyilatkozat megtételének napján esedékes.** A Biztosító bankszámláján **2024.04.11** után jóváírt biztosítási díj azon részét, amelyről a Szerződő úgy rendelkezett, hogy azt a K&H innovatív jövő tőkevédett eszközalapba kívánja fektetni, a Biztosító a Szerződő külön rendelkezése nélkül a **K&H aranykosár kötvény eszközalap B sorozatába fekteti.**

**Az eszközalap célja**

Az K&H innovatív jövő tőkevédett eszközalap célja, hogy az eszközalap lejárat napjára az eszközalap befektetési eszközeinek **100%-os védelme** mellett, vagy **feltételes hozamot**, vagy **100%-os teljesítmény-részesedést** (továbbiakban: **dinamikus hozam**) nyújtson a **Solactive AI, Data & Robotics EUR VT 10% Index (Bloomberg kód: SOLAIROV)** árfolyamnövekedésétől függően.

A Biztosító tőkevédelmet nyújt, így a befektetési egység **árfolyama a lejárat napján nem lehet alacsonyabb, mint 1,00000 Ft/db.**

A Biztosító a lejárat tőkevédelem elérése érdekében az eszközalap vagyonát a **K&H Bank Zrt.** (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., továbbiakban: Kibocsátó) által kibocsájtott **K&H innovatív jövő tőkevédett kötvénybe** (továbbiakban: Kötvény, ISIN: HU0000363569) fekteti.

**A K&H innovatív jövő tőkevédett eszközalap lejárat tőkevédelmét a Kötvénybe történő befektetés biztosítja. A Biztosító a tőkevédelmet kizárólag a lejárat napjára nyújtja. A Biztosító nem vállal sem tőke-, sem hozamgaranciát, sem hozamvédelmet.**

**A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek**

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| Kötvény   | 0%             | 100%           |
| Látra szóló, vagy lekötött bankbetét időszakosan, a Kötvény jegyzését megelőzően, vagy lejáratát követően | 0%             | 100%           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban megengedett ügyletek**

- Kötvény jegyzés és visszaváltás
- betétlekötés, látra szóló bankbetét lekötése

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

Az eszközalap referencia indexe: 100% Solactive AI, Data & Robotics EUR VT 10% Index  
Földrajzi kitétség: globális  
Szektorális kitétség: azon vállalatok részvényei, amelyek a mesterséges intelligencia, adatelemzés, illetve robotika fejlesztésében tevékenykednek

**Az eszközalap lejáratí teljesítményének ismertetése**

Az eszközalap a lejárat időpontjában 100%-os tőkevédelmet nyújt, ezen felül az Index teljesítményétől függően **vagy feltételes hozam, vagy a mögöttes Index teljesítményétől függő dinamikus hozam** elérésére törekszik az alábbiak szerint.

Egy befektetési egység megcélzott árfolyama az eszközalap lejáratának időpontjában =  $\frac{100\% + \max(\text{feltételes hozam}; \text{dinamikus hozam})}{100\%} * 1Ft/db$

ahol a

- a) feltételes hozam = 21%, amennyiben az Index teljesítménye nagyobb mint 0%, minden más esetben 0%
- b) dinamikus hozam = az Index teljesítménye

A fentiekből következően az eszközalap lejáratí hozama – hozamígéret – az Index teljesítményétől függően az alábbi 3 lehet:

- a) amennyiben az Index teljesítménye negatív, vagy 0%, úgy az eszközalap lejáratí hozama 0%,
- b) amennyiben az Index teljesítménye pozitív, de kisebb, mint 21%, az eszközalap lejáratí hozama 21%,
- c) amennyiben az Index teljesítménye legalább 21%, az eszközalap lejáratí hozama megegyezik az Index teljesítményével.

|  |  |
|--|--|
| <b>Index:</b>                                  | <p><b>Solactive AI, Data &amp; Robotics EUR VT 10% Index</b><br/>         Bloomberg kód: SOLAIROV<br/>         Ezen részvényindexben a 10 legnagyobb részesedéssel bíró vállalat az eszközalap kibocsátásának napján:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Advanced Micro Devices</li> <li>• Intel Corp.</li> <li>• SentinelOne Inc.</li> <li>• Fair Isaac Corp</li> <li>• NVIDIA Corp.</li> <li>• Procept BioRobotic Corp.</li> <li>• Arista Networks</li> <li>• Pinterest Inc.</li> <li>• PKSHA Technology Inc.</li> <li>• UiPath Inc.</li> </ul> <p>További információ a részvényindexről a <a href="https://www.solactive.com">https://www.solactive.com</a> honlapon található.</p> <p>A szektorok piaci kapitalizációira vonatkozó adatok a <a href="https://companiesmarketcap.com/">https://companiesmarketcap.com/</a> honlapról származnak. A vonatkozott honlapon lévő adatokért a Biztosító felelősséget nem vállal, azok tájékoztató jellegűek.</p> |
| <b>Index induló érték megfigyelési napjai:</b> | <p>2024.04.17. napjától e napot is beleértve az első 10 olyan értékelési nap, amelyen az Index szponzor (Solactive AG), vagy annak jogutódja az Index értékét megállapítja (10 megfigyelési időpont):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2024. április 17.</li> <li>• 2024. április 18.</li> <li>• 2024. április 19.</li> <li>• 2024. április 22.</li> <li>• 2024. április 23.</li> <li>• 2024. április 24.</li> <li>• 2024. április 25.</li> <li>• 2024. április 26.</li> <li>• 2024. április 29.</li> <li>• 2024. április 30.</li> </ul>   |
| <b>Index záró érték megfigyelési napjai:</b>   | <p>azon értékelési napok, amelyeken az Index szponzor (Solactive AG) vagy annak jogutódja az Index értékét megállapítja:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2028. szeptember 12.</li> <li>• 2028. október 12.</li> <li>• 2028. november 13.</li> <li>• 2028. december 12.</li> <li>• 2029. január 12.</li> <li>• 2029. február 12.</li> </ul>  |
| <b>Index induló értéke:</b>                    | az index induló értékének megfigyelési napjain érvényes árfolyamok számtani átlaga   |
| <b>Index záró érték (i):</b>                   | az index záró értékének megfigyelési napjain érvényes árfolyamok számtani átlaga   |
| <b>Index teljesítménye:</b>                    | <p>az index záró értéke és induló értéke különbségének és az index induló értékének hányadosának két tizedesjegyre kerekített értéke, melyet az alábbi képlet ír le:</p> $\text{index teljesítménye} = \left( \frac{\frac{1}{M} \times \sum_{i=1}^M \text{index záró érték}}{\frac{1}{N} \times \sum_{i=1}^N \text{index induló érték}} - 1 \right) \times 100\%$ <p>ahol <math>M</math> = megfigyelési napok száma a zárásakor;<br/> <math>N</math> = a megfigyelési napok száma induláskor</p>   |

**Példák lejáratí árfolyam számítására:**

Amennyiben az Index teljesítménye -12%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,00000 Ft/db lesz, mivel az eszközalap a tőkevédelmet nyújt.

Amennyiben az Index teljesítménye 18%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,21000 Ft/db lesz, mivel az eszközalap a befektetett tőkén felül 21%-os feltételes hozamot céloz meg.

Amennyiben az Index teljesítménye 60%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,60000 Ft/db lesz, mivel a dinamikus hozam megegyezik az Index teljesítményének százalékos értékével és ez az érték magasabb, mint a feltételes hozam.

A tőkevédelmet, a feltételes hozamot, vagy az index növekményéből származó részesedést (dinamikus hozam) a Biztosító az eszközalap lejáratí napjára nyújtja, ezért az eszközalapból történő lejárat előtti áthelyezés, vagy a biztosítási szerződés lejárat előtti megszüntetése jelentős veszteséget is okozhat.

**Az eszközalap költségei****Befektetési költség:**

A K&H innovatív jövő tőkevédett eszközalap vagyonának Kötvénybe történő befektetése napján felmerülő egyszeri költség, melyet a Biztosító az eszközalap nettó eszközértékéből von el. A költség alapja az eszközalap nettó eszközértéke. Az elvont költség hatása a befektetési egység árfolyamában jelenik meg az eszközalap vagyonának befektetése napjától. Mértéke 8%.

E költség nem csökkenti az eszközalap befektetési egysége lejáratí árfolyamának megcélzott értékét.

**Eszközalapkezelési költség: 0%/év**

**Részleges, illetve teljes visszavásárlás, áthelyezés költsége:**

A K&H innovatív jövő tőkevédett eszközalap terhére történő **részleges, illetve teljes visszavásárlás**, illetve más eszközalapba történő **áthelyezés** esetén a költség alapja az eszközalapból visszavásárolt, illetve áthelyezett érték.

A költség mértéke 0%.

**TKM értékek:**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>5 éves tartamra</b>                                 | 1,83%                   |
| <b>6 éves tartamra</b>                                 | 1,96%                   |
| <b>7 éves tartamra</b>                                 | 2,06%                   |
| <b>8 éves tartamra</b>                                 | 2,13%                   |
| <b>9 éves tartamra</b>                                 | 2,19%                   |
| <b>10 éves tartamra</b>                                | 2,24%                   |
| <b>11 éves tartamra</b>                                | 2,27%                   |
| <b>12 éves tartamra</b>                                | 2,31%                   |
| <b>13 éves tartamra</b>                                | 2,33%                   |
| <b>14 éves tartamra</b>                                | 2,36%                   |
| <b>15 éves tartamra</b>                                | 2,38%                   |
| <b>16 éves tartamra</b>                                | 2,40%                   |
| <b>17 éves tartamra</b>                                | 2,41%                   |
| <b>18 éves tartamra</b>                                | 2,43%                   |
| <b>19 éves tartamra</b>                                | 2,44%                   |
| <b>20 éves tartamra</b>                                | 2,45%                   |
| <b>legmagasabb TKM érték 20 évnél nagyobb tartamra</b> | 25 éves tartamra: 2,49% |

## Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztató

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

## Az eszközalap vagyonának kezelése az eszközalap lejáratá után

Az eszközalap lejáratí értéknapiján 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**, vagy amennyiben ez az eszközalap már nem elérhető, egy elérhető óvatos (3) kockázati besorolású eszközalapba.

## Az eszközalap hozamát befolyásoló kockázatok

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| részvény (nyersanyag) piaci kockázat | ++++ |
| hitel kockázat                       | ++   |
| elszámolási kockázat                 | ++   |
| likviditási kockázat                 | ++   |
| devizakockázat                       | ++   |
| értékelésből eredő kockázat          | ++   |
| koncentrációs kockázat               | +++  |
| tőke kockázat                        | +    |
| inflációs kockázat                   | +++  |
| külső tényezők kockázata             | ++   |
| árupiaci kockázat                    | ++   |
| ingatlanpiaci kockázat               | +    |
| makrogazdasági, politikai kockázat   | +++  |
| kamatkockázat                        | ++   |
| partnerkockázat                      | +    |

- + : nagyon alacsony kockázat
- ++ : alacsony kockázat
- +++ : közepes kockázat
- ++++ : magas kockázat

### 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.

A piaci kockázat a piacon elérhető egyes eszközosztályok árának csökkenését jelenti, ami egyben az eszközalap értékének csökkenését eredményezi. Részvény eszközalap esetén a kockázat a részvénypiaci esés, kötvény eszközalap esetén a kötvénypiaci esése. Minél nagyobb a volatilitás a piacon, amelyen az alap befektet, annál magasabb a piaci kockázat. Ezekben az esetekben az ingadozás magasabb lehet.

### 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.

### 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.

### Devizakockázat

A devizakockázat azt jelenti, hogy az eszközalapban megtalálhatóak olyan mögöttes befektetések, amelyek nem az eszközalap devizájában denomináltak. Ha az eszközalap amerikai dollárban denominált és a befektetése is, akkor nem merül fel devizakockázat, azonban ha a mögöttes befektetés ettől eltérően más devizában denominált, akkor jelen van a devizakockázat

### Értékelésből eredő kockázat

A Biztosító a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfólióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfólióban 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.

### Koncentrációs kockázat

Annak a kockázata, hogy az eszközalap mögöttes eszközei nagymértékben egy bizonyos eszközökre vagy egy adott piacra koncentrálódnak. Ami azt jelenti, hogy jelentős hatása van a teljesítményre ezekre a mögöttes eszközökre és piacokra. A jól diverzifikált eszközalapoknak kisebb a koncentrációs kockázata.

### Tőke kockázat

A tőke kockázat azt jelenti, hogy a befektető a befektetett eszköz kezdeti értékét a futamidő alatt elveszítheti. A kockázat a tőkevédelemmel, tőkegaranciával mérsékelhető.

### Inflációs kockázat

Az inflációs kockázat jelentősége nagyobb olyan eszközalapoknál, amelyek mögöttes befektetett eszközei hosszú lejáratú kötvények, illetve fix kamatozású kötvények. Ez azt jelenti, hogy a befektetett kezdeti eszközérték reálértéken csökken, amit az a tény idéz elő, hogy az infláció növekedésével a kötvény árfolyam csökken.

### Külső tényezők kockázata

A kockázat a külső környezeti tényezők változásával kapcsolatos bizonytalanságra irányul, mint az adórendszer változása vagy törvénymódosítások, amelyek befolyásolják a eszközalapok működését.

### Árupiaci kockázat

Azon befektetések kockázata, melyeket nagy mértékben befolyásol bármiféle árupiaci termék árfolyam- és alapanyagár ingadozása. Árupiaci kockázatot befolyásoló tényezők gyakran lehetnek előre nem látható kereslet-kínlati sokkok, a gyártáshoz szükséges alapanyagár ingadozása, az inflációs folyamatok drasztikus változása, valamint a kamatszintek elmozdulása.

### Ingyatlanpiaci kockázat

Az ingatlan-, illetve ingatlanalapú befektetések kapcsán felmerülő kockázatokat foglalja magába, mely az ingatlan bérbeadásából, értékesítéséből és az ezeket közvetetten befolyásoló tényezőkből ered. Az ingatlanpiaci kockázat esetében meghatározó elem az általános gazdasági helyzet változása az ingatlan

közelében, az ingatlanpiaci keresletet-kínálat és az ezt befolyásoló tényezők, így például a kamatszint és a gazdasági növekedés mértékének alakulása.

#### 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.

#### 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.

#### 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.