

## 15. SZÁMÚ MELLÉKLET

### TÁJÉKOZTATÓ A K&H PRÉMIUM E-KERESKEDELEM TŐKEVÉDETT ESZKÖZALAPRÓL

A K&H prémium e-kereskedelem tőkevédett eszközalap egy **tőkevédett**, zártvégű eszközalap.

Az eszközalap kockázati besorolása: **óvatos**

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

1. **Az eszközalap tartama:** 2015.11.21. – 2024.11.20.
2. **Jegyzési időszak:** 2015.10.14. – 2015.11.20.  
A Biztosító a jegyzést bármikor felfüggesztheti.
3. Az eszközalapba befektethető **díj, illetve áthelyezhető összeg minimuma:** 100.000 Ft
4. A jegyzési időszak tartama alatti **részleges-**, vagy **teljes visszavásárlás**, illetve más eszközalapba történő **áthelyezés** esetén az eszközalap visszavásárlási értéke megegyezik az eszközalapba megfizetett biztosítási díj(ak) mértékével. Az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama a jegyzési időszak során 1,000000.  
A jegyzési időszak elteltét követően a **részleges-**, vagy **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 prémium e-kereskedelem tőkevédett eszközalap célja és befektetési politikája

A Biztosító által létrehozott K&H prémium e-kereskedelem tőkevédett eszközalap célja, hogy úgy nyújtson 50%-os részesedést az eszközalapba fektető ügyfelek részére a nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított, 8.2-es pontban bemutatott részvénykosár árfolyam növekedéséből, hogy közben a befektetett tőke, azaz a megfizetett biztosítási díj védelme is biztosítva legyen.

A K&H prémium e-kereskedelem tőkevédett eszközalap célja, hogy a 9 éves futamidő lejártakor kifizesse az Ügyfél által megfizetett biztosítási díjat és ezen felül a befizetett díjra számított, a mögöttes, **nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított 30 elemű részvénykosár teljesítményének 50%-os részesedéssel számított növekményét**. A mögöttes befektetési struktúra által biztosított lejáratú tőkevédelemnek köszönhetően, amennyiben a futamidő lejártakor a részvénykosár negatív teljesítményt ér el, a Biztosító az Ügyfél által megfizetett biztosítási díjat fizeti ki. Az eszközalap befektetési politikájában meghatározott lejáratú kifizetést nem csökkentik a 6. pontban bemutatott költségek.

A Biztosító a lejáratú kifizetést a Szerződő K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítása alatt létrehozott **K&H tőkevédett elszámoló pénzügyi eszközalapba** történő automatikus és ingyenes áthelyezéssel teljesíti. A lejáratú kifizetés a K&H tőkevédett elszámoló pénzügyi eszközalapnak a K&H prémium e-kereskedelem tőkevédett eszközalap 1. pontban bemutatott lejáratú értéknapi árfolyamán kerül befektetésre. A Biztosító az előbbi áthelyezést azon a napon hajtja végre, amikor a K&H tőkevédett elszámoló pénzügyi eszközalap előbbi értéknapokra vonatkozó árfolyama ismertté válik. **A K&H tőkevédett elszámoló pénzügyi eszközalapban nyilvántartott befektetés értékére mindenkor megadott teljes- és részvisszavásárlási megbízásokat kizárólag a K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás szerződési feltételeinek 1. számú mellékletében bemutatott, fix összegű visszavásárlási költség terheli.**

**A Biztosító nem nyújt sem tőke-, sem hozamgaranciát. Az eszközalap által kínált tőkevédelemnek köszönhetően azonban az eszközalap mögöttes befektetési szerkezete biztosítja a futamidő során legalább a megfizetett biztosítási díj(ak) kifizetését. A tőkevédelem csak az eszközalap lejáratú időpontjára vonatkozik. Az eszközalap tartama alatt (ide értve 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 olyan befektetési alap jegyeibe fekteti, melynek befektetési szerkezete biztosítja az eszközalap lejáratú kifizetését. A Biztosító által létrehozott eszközalap a jegyzési időszak alatt, illetve a következőkben bemutatandó luxemburgi alap indulása időpontjáig (2015. december 1.) elsősorban bankszámlán és lekötött betétben helyezi el az Ügyfelek által megfizetett biztosítási díjat.

A Biztosító által létrehozott eszközalap a jegyzési időszakot követően, a futamidő során jellemzően 100%-ban a KBC Asset Management S.A. (a KBC Csoport tagja – **a továbbiakban Alapkezelő**) által Luxemburgban kibocsátott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeit tartalmazza oly módon, hogy az Alapkezelő által létrehozott **Select Investors, mint esernyő alap egyik részalapjának - K&H E-commerce 1 - befektetési jegyeit vásárolja meg (a továbbiakban luxemburgi alap).** A Select Investors alap esernyő jellegű, azaz több részalapról áll, amelyek mindegyike különálló vagyontömeget és kötelezettségeket képvisel, és külön befektetési politikával rendelkezik és teljes vagyona magában foglalja a különböző részalapról álló vagyontömeget. A luxemburgi alap kezdetben vagyonának legfeljebb 100%-át a KBC Csoport tagjainál, ezen belül legfeljebb 95%-át a K&H Banknál lekötött bankbetétekben helyezi el.

**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.**

## **6. Az eszközalap költségei**

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

Az eszközalap kezdeti költsége: 5%

Az eszközalap folyamatos költsége: az eszközalap induló eszközértékének évi legfeljebb 2%-a, amely a tartam során folyamatosan kerül levonásra.

Az eszközalap megszüntetési költsége: az eszközalapba fektetett biztosítási díjak legfeljebb 5%-a.

## **7. Általános információk a Select Investors -ról, mint ernyőalapról**

Bejegyzés országa:	Luxemburg
Alapkezelő:	KBC Asset Management S.A.
Létrehozatal:	határozott időre

## **8. A luxemburgi alap befektetési politikája és az elérhető hozam**

### **8.1. A luxemburgi alap befektetési politikája**

A luxemburgi alap olyan befektetési struktúrát alakít ki, amely a tőke megóvására törekszik és e mellett lehetőséget nyújt a részvénybefektetések kínálta magas hozamokból történő részesedésre. A luxemburgi alap olyan pénzügyi eszközöket tartalmaz, melyek segítségével az itt meghatározott befektetési célt hivatott elérni. A luxemburgi alap elsősorban átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, Európai Unió területén kibocsátott kollektív befektetési formák befektetési jegyeibe, lekötött forintbetétekbe, származtatott pénzügyi eszközökbe, és minden egyéb, az irányadó jog által megengedett és a befektetési célt szolgáló eszközbe fektethet be.

A luxemburgi alap futamideje alatt az alap portfóliójára hatnak a piaci folyamatok és így a luxemburgi alap hordozza azokat a kockázatokat, amelyek bármilyen más befektetésre jellemzőek. **Emiatt a luxemburgi alap befektetési jegyeinek árfolyama ingadozhat.** A részvénykosárba tartozó egyes részvények esetében a helyi devizaárfolyamoknak a forinthez viszonyított alakulása nem releváns.

## 8.2. A nemzetközi vállalatokat tartalmazó részvénykosár

Az eszközalap által kínált hozam alapjául szolgáló vállalati részvénykosár 30 nemzetközi vállalat részvényeiből áll. Az alábbi táblázat mutatja be a részvénykosárban szereplő részvényeket, az őket jegyző Releváns tőzsde nevét, illetve a részvénykosárbeli súlyukat:

Részvény	Tőzsde	Súly
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	NEW YORK - XNYS	2,00%
AMAZON.COM INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
BPOST SA	BRUSSELS - XBRU	8,00%
CARREFOUR SA	PARIS - XPAR	3,00%
CASINO GUICHARD PERRACHON	PARIS - XPAR	8,00%
CVS HEALTH	NEW YORK - XNYS	2,00%
DSV A/S	COPENHAGEN - XCSE	2,00%
EBAY INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
EXPEDIA INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
FEDEX Corp	NEW YORK - XNYS	2,00%
GROUPON INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
INTERNATIONAL PAPER CO	NEW YORK - XNYS	3,00%
KONINKLIJKE AHOLD NV	AMSTERDAM - XAMS	5,00%
MASTERCARD INC-CLASS A	NEW YORK - XNYS	2,00%
METRO AG	FRANKFURT - XETR	8,00%
MONDI PLC	LONDON - XLON	2,00%
PROLOGIS	NEW YORK - XNYS	8,00%
SAINSBURY (J) PLC	LONDON - XLON	5,00%
SMURFIT KAPPA	DUBLIN - XDUB	2,00%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	LONDON - XLON	2,00%
TENCENT HOLDINGS LTD	HONG KONG - XHKG	2,00%
THE PRICELINE GROUP INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	NEW YORK - XNYS	3,00%
VISA INC	PARIS - XPAR	2,00%
VIVENDI	PARIS - XPAR	8,00%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
WHOLE FOODS MARKET INC	NEW YORK - XNGS	2,00%
WILLIAM HILL PLC	LONDON - XLON	3,00%
WM MORRISON SUPERMARKETS	LONDON - XLON	2,00%
YOOX SPA	MILANO - MTAA	2,00%

## 8.3. A lejáratí hozam

Lejáratí hozam:

**Maximum (Részvénykosár hozama \* 50%; 0)**, vagyis a zárójelben szereplő értékek közül a magasabb

Részvénykosár értéke:

$$\sum_{i=1}^n w_i \frac{\text{Végső árfolyam}_i}{\text{Kezdeti árfolyam}_i} - 1; \text{ ahol}$$

$w_i$  = minden egyes részvénynek (i) a részvénykosáron belüli, 8.2-es pontban megadott súlya,  $n=30$ , (részvények száma) 2 tizedesjegyre kerekítve

<b>Kezdeti árfolyam:</b>	Valamennyi részvény esetében, 2015. december 01. napjától, e napot is beleértve, az első 10 tőzsdei kereskedési napon vett Releváns árfolyamok számtani átlaga.
<b>Végső árfolyam:</b>	Valamennyi részvény esetében, 2016. január és 2024. október között, e hónapokat is beleértve, valamennyi hónap tízedik tőzsdei kereskedési napján vett Releváns árfolyamok számtani átlaga
<b>Értékelés időpontja:</b>	Valamennyi részvény esetében az adott napon legkésőbb záró tőzsdén a tőzsdei kereskedés hivatalos zárásának az időpontja
<b>Releváns árfolyam:</b>	Valamennyi részvény esetében az adott részvénynek az egyes Átlagolási napokon a 8.2-es pontban részvényenként megjelölt Releváns tőzsdén megfigyelt záró árfolyama
<b>Tőzsdei kereskedési nap:</b>	minden egyes részvény esetében bármelyik kereskedési nap, melyen a Releváns tőzsde nyitva van és kereskedni lehet a szokásos kereskedési szakaszokban; ide nem értve azokat a napokat melyeken a Releváns tőzsde a szokásos hétköznapi zárásnál hamarabb zár. Nem szükségszerűen közös: minden egyes részvény a kosárban szereplő többi részvénytől függetlenül kezelendő a Tőzsdei kereskedési napok meghatározása szempontjából. Ennek nem kell Tőzsdei kereskedési napnak lennie bármely más, a kosárban szereplő részvény szempontjából.

#### **8.4. A luxemburgi alap célkitűzései**

##### 8.4.1. A befektetett tőke megóvására vonatkozó célkitűzés

A luxemburgi alap olyan pénzügyi eszközöket tartalmaz, melyek segítségével az itt meghatározott befektetési célt hivatott elérni. A luxemburgi alap elsősorban lekötött forintbetétekbe fektet. A betétekből származó bevételt pedig elcseréli az arra vonatkozó jogra (swap ügylet), hogy lejáratkor a swap ügylet legalább akkora pénzáramlást biztosítson, hogy az a betétek lejáratú értékével együtt a befektetett tőke és a 9.3 pontban meghatározott hozam kifizetését lehetővé tegye.

##### 8.4.2. A hozamfizetést lehetővé tévő befektetési háttér

Az Alapkezelő a swap egyezményen belül egy speciális, az Alap számára kialakított, nemzetközi vállalatokból kialakított részvénykosárra szóló derivatív ügyletet köt. Az ügylet úgy kerül kialakításra, hogy a leírtaknak megfelelően biztosítsa a tőke védelmét, valamint a részvénykosár meghatározott mértékkel megszorított növekményéből képződött hozam elérését. A lejáratkori kifizetést így részben a csere-ügyletből származó ellenérték, részben pedig a lekötött bankbetét biztosítja.

##### 8.4.3. A befektetési politikával kapcsolatos további információk

Az Alapkezelő a luxemburgi alap vagyonának a 8.3 pontban leírt hozamot és lejáratú tőkevédelmet biztosító eszközein felüli részét a luxemburgi alap működésével kapcsolatos költségekre fordítja.

## **8.5. A luxemburgi alap hozamát befolyásoló kockázatok**

### Általános befektetési kockázat

A luxemburgi alap jegye tartam alatti árfolyamának (így a befektetés értékének) alakulása az aktuális gazdasági folyamatoktól függ, értéke az induló egységárnál kevesebb is lehet. A tartam alatti visszavásárlás veszteséget okozhat és csak indokolt esetben ajánlott. A tartam alatt (ide értve a lejáratot is) a befektetési kockázatot az Ügyfél viseli. A tőkevédelem csak a tartam lejáratakor érvényes. A tőkenövekedésre a luxemburgi alap nem vállal garanciát (így a Biztosító sem), mértéke nulla is lehet.

### Devizaárfolyam-kockázat

Bár a részvénykosár a magyar forinttól eltérő devizanemben denominált részvényeket tartalmaz, az Ügyfél nincs kitéve devizaárfolyam-kockázatnak.

### Betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő a luxemburgi alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzügyintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a kiválasztott bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során a luxemburgi alap a kiválasztott bank működésének kockázatát futja, tehát annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában, illetve a betét futamideje végén a betéti bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a kamat illetve a bankbetét kamattal növelt összegét.

### Derivatív ügyletek kockázata

A luxemburgi alap 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 határidejének lejáratú időpontjában. A derivatív ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

### Kamatlábváltozás kockázata

A luxemburgi alap futamideje alatt a forint kamatlábak változhatnak. A kamatláb változások a luxemburgi alap futamideje során csökkenthetik a luxemburgi alap, így az eszközalap árfolyamát. Az eszközalap lejáratú kifizetésére, valamint a lejáratú tőkevédelem biztosítására az esetleges kamatláb-változások nincsenek hatással.

### A vállalati kosárban szereplő részvények számításának kockázata

Szükséges esetben egy-egy tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat – ami a részvények árfolyam-megállapítását befolyásolhatja, vagy lehetetlenné teheti –, vagy az egyedi részvények kereskedését huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával – az ígért hozam számítására új módszert vezethet be.

### Hatósági korlátozások

A luxemburgi alap futamideje során, vagy a futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

## **8.6. A luxemburgi alap másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat**

### Értékelésből eredő kockázat

A luxemburgi alapon található származtatott eszköz(ök) kifejezetten a luxemburgi alap számára egyedileg kialakított struktúra, amelynek nincsen folyamatosan megfigyelhető piaci kereskedése. Emiatt a termék árazására csak egy viszonylag alacsony számú megfelelően szakosodott piaci szereplő áll rendelkezésre. Ezért előfordulhat olyan rendkívüli piaci helyzet, amikor a származtatott termék értékét rendszeresen frissítő piaci szereplők többsége vagy mindegyike nem képes frissíteni az árazást, azaz nem gyűjthető össze megbízható piaci árfolyam. Ilyen esetekben a swap ügylet alternatív elméleti modellek alapján kerül értékelésre.