

14. SZÁMÚ MELLÉKLET

TÁJÉKOZTATÓ A K&H VILÁGCÉGEK ESZKÖZALAPRÓL

A K&H világcégek eszközalap egy olyan zártvégű eszközalap, amely a futamidő végére biztosítja az eszközalap befektetési eszközeinek legalább 95%-os védelmét.

Az eszközalap kockázati besorolása: **óvatos**

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

1. **Az eszközalap tartama:** 2015.10.10. – 2016.10.11.
2. **Jegyzési időszak:** 2015.08.31. – 2015.10.09.
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 világcégek eszközalap célja és befektetési politikája

A Biztosító által létrehozott K&H világcégek eszközalap célja, hogy úgy nyújtson 100%-os részesedést az eszközalapba fektető ügyfelek részére a nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított, 8.2-es pontban bemutatott részvénykosár árfolyam növekedéséből, hogy a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetett tőke, azaz a megfizetett biztosítási díj legalább 95%-át.

A K&H világcégek eszközalap célja, hogy az 1 éves futamidő lejártakor kifizesse az Ügyfél által megfizetett biztosítási díj legalább 95%-át és ezen felül a befizetett díjra számított, a mögöttes, **nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított 20 elemű részvénykosár teljesítményének 100%-os részesedéssel számított növekményét**. Ez azt jelenti, hogy a mögöttes befektetési struktúra lehetővé teszi, hogy a Biztosító abban az esetben is kifizethesse az Ügyfél által megfizetett biztosítási díj **95%-át**, ha a részvénykosár teljesítménye 5%-nál többet csökken a futamidő végére. 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 eszközalap**ba történő automatikus és ingyenes áthelyezéssel teljesíti. A lejáratú kifizetés a K&H tőkevédett elszámoló pénzügyi eszközalapnak a K&H világcégek 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.

Az eszközalap nem nyújt sem teljes tőke- sem teljes hozamvédelmet, kedvezőtlen befektetési teljesítmény esetén a szerződő a befektetett biztosítási díj 5%-át elveszítheti. Az eszközalap a tartam végére biztosítja a befektetési eszközeinek legalább 95%-os védelmét. 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 lejáratí kifizetését. A Biztosító által létrehozott eszközalap a jegyzési időszak alatt, illetve a következökben bemutatandó luxemburgi alap indulása időpontjáig (2015. október 20.) 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 Global 1 - befektetési jegyeit vásárolja meg (a továbbiakban luxemburgi alap).** A Select Investors alap esernyő jellegű, azaz több részalapból áll, amelyek mindegyike különálló vagyontömeget és kötelezettségeket képvisel, és külön befektetési politikával rendelkezik és teljes vagyona magában foglalja a különböző részalapok vagyonát. 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 lejáratí 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 lejáratí kifizetés mértékét.

Az eszközalap kezdeti költsége: 0%

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 biztosítja az eszközalap befektetési eszközeinek legalább 95%-os védelmét 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 20 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
ALLIANZ SE	FRANKFURT - XETR	5,00%
AT&T INC	NEW YORK - XNYS	5,00%
BCE INC	TORONTO - XTSE	2,00%
EDF	PARIS - XPAR	5,00%
ELISA OYJ	HELSINKI - XHEL	8,00%
HSBC HOLDINGS PLC (LONDON)	LONDON - XLON	8,00%
NATIONAL GRID PLC	LONDON - XLON	5,00%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (LONDON)	LONDON - XLON	5,00%
SAMPO OYJ-A SHS	HELSINKI - XHEL	5,00%
SNAM SPA	MILANO - MTA	2,00%
SSE PLC	LONDON - XLON	5,00%
SUNCORP GROUP	SYDNEY - XASX	5,00%
SWEDBANK AB - A SHARES	STOCKHOLM - XSTO	5,00%
SWISSCOM AG-REG	ZURICH - XVTX	2,00%
SWISS RE AG	ZURICH - XVTX	8,00%
TELE2	STOCKHOLM - XSTO	5,00%
TELIASONERA AB	STOCKHOLM - XSTO	8,00%
TERNA SPA	MILANO - MTA	2,00%
VIVENDI	PARIS - XPAR	2,00%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURICH - XVTX	8,00%

8.3. A lejáratosi hozam

Lejáratosi hozam:

$\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Részvénykosár hozama})]) + \text{Max}(-K\%; \text{Min}[0; A * (\text{Részvénykosár hozama})])$

A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 100% Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó

Z = 12% hozamplafon

K = 100% - 95% = 5%

azaz:

$\text{Max}(0; \text{Min}[12\%; 100\% * (\text{Részvénykosár hozama})]) + \text{Max}(-5\%; \text{Min}[0; 100\% * (\text{Részvénykosár hozama})])$

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, $n=20$, (részvények száma) 2 tizedesjegyre kerekítve

Kezdeti árfolyam: Valamennyi részvény esetében, 2015. október 20. napjától, e napot is beleértve, az első 10 tőzsdei kereskedési napon vett Releváns árfolyamok számtani átlaga.

Végső árfolyam: Valamennyi részvény esetében, 2016. április és 2016. szeptember között, e hónapokat is beleértve, valamennyi hónap tizedik tőzsdei kereskedési napján vett Releváns árfolyamok számtani átlaga

Értékelés időpontja: Valamennyi részvény esetében az adott napon legkésőbb záró tőzsdén a tőzsdei kereskedés hivatalos zárásának az időpontja

Releváns árfolyam: Valamennyi részvény esetében az adott részvénynek az egyes Átlagolási napokon a 8.2-es pontban részvényenként megjelölt Releváns tőzsdén megfigyelt záró árfolyama

Tőzsdei kereskedési nap: 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 95%-ának védelmére 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 95%-át 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 befektetett tőke 95%-os 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 a tőke 95%-os védelmét 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 befektetett tőke 95%-os védelme 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 befektetett tőke 95%-os védelmének biztosítására az esetleges kamatláb-változások nincsenek hatással.

A vállalati kosárban szereplő részvények számításának kockázata

Szélsőséges 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 részlegesen vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

8.6. A luxemburgi alap másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

Értékelésből eredő kockázat

A luxemburgi alapban 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.