6. számú melléklet:
NYÍLTVÉGŰ ESZKÖZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

6.1 számú melléklet K&H TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **védekező**

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

A K&H tőkevédett pénzpiaci eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H tőkevédett forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeibe fekteti. A K&H tőkevédett forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap célja, hogy biztonságos megtakarítást kínáljon a befektetőknek a befektetés magas likviditásának fenntartása mellett. Az Alapkezelő a befektetési alap eszközeit elsősorban bankbetétekbe fekteti. Ezen kívül az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repo ügyletek és nyilvános nyílvégű befektetési alapok befektetési jegyei szerepelhetnek az Alap portfóliójában.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: egy hónap

A Biztosító nem nyújt sem tőke-, sem hozamgaranciát, azonban az eszközalap mögötti befektetési alap befektetési politikája biztosítja a meghirdetett tőkevédelmet, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését. A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret azokra az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra érvényes, ahol a befektetési jegyek megvásárlása és visszaváltása között legalább 90 naptári nap eltelt, nem beleértve a vásárlás és visszaváltás napját.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H tőkevédett forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	**Minimum**	**Maximum**
K&H tőkevédett forint pénzpiaci alap befektetési jegyei	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

50% O/N BUBOR+ 50% 1 hónapos BUBOR

K&H tőkevédett forint pénzpiaci befektetési alap:

Az Alap vagyonát forint pénzpiaci eszközökbe, ezen belül elsősorban bankbetétekbe fekteti. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A tőke megóvását, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal.

A tőke megóvására vonatkozó ígéret azokra az Alapban elhelyezett megtakarításokra érvényes, ahol a befektetési jegyek megvásárlása és visszaváltása között legalább 90 naptári nap eltelt, nem beleértve a vásárlás és visszaváltás napját.

Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.

6.2 számú melléklet K&H TŐKEVÉDETT ELSZÁMOLÓ PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

a KBC csoport tagja

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **védekező**

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

A K&H tőkevédett elszámoló pénzpiaci eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H tőkevédett forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeibe fekteti. A K&H tőkevédett forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap célja, hogy biztonságos megtakarítást kínáljon a befektetőknek a befektetés magas likviditásának fenntartása mellett. Az Alapkezelő a befektetési alap eszközeit elsősorban bankbetétekbe fekteti. Ezen kívül az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repo ügyletek és nyilvános nyílvégű befektetési alapok befektetési jegyei szerepelhetnek az Alap portfóliójában.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: néhány hét

A Biztosító nem nyújt sem tőke-, sem hozamgaranciát, azonban az eszközalap mögötti befektetési alap befektetési politikája biztosítja a meghirdetett tőkevédelmet, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését. A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret azokra az eszközalapban elhelyezett megtakarításokra érvényes, ahol a befektetési jegyek megvásárlása és visszaváltása között legalább 90 naptári nap eltelt, nem beleértve a vásárlás és visszaváltás napját.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H tőkevédett forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	**Minimum**	**Maximum**
K&H tőkevédett forint pénzpiaci alap befektetési jegyei	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

50% O/N BUBOR+ 50% 1 hónapos BUBOR

K&H tőkevédett forint pénzpiaci befektetési alap:

Az Alap vagyonát forint pénzpiaci eszközökbe, ezen belül elsősorban bankbetétekbe fekteti. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A tőke megóvását, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal.

A tőke megóvására vonatkozó ígéret azokra az Alapban elhelyezett megtakarításokra érvényes, ahol a befektetési jegyek megvásárlása és visszaváltása között legalább 90 naptári nap eltelt, nem beleértve a vásárlás és visszaváltás napját.

Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.

a KBC csoport tagja

6.3 számú melléklet **K&H ARANYKOSÁR ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H aranykosár eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyeiben tartjuk. A K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap egy év körüli futamidőre kínál biztonságos, rugalmas és kényelmes megtakarítási formát. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokba fekteti.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: 1 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	**Minimum**	**Maximum**
K&H aranykosár nyíltvégű alap befektetési jegyei	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

18% MAX + 82 % RMAX

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap:

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H aranykosár alap portfoliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokból álljon. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős, opciós és csereügyleteket köthet pénzpiaci eszközök, kötvények, részvények, nyersanyagok és devizák árfolyamaira, illetve az árfolyamokból képzett indexekre.

a KBC csoport tagja

6.4 számú melléklet **K&H UNIÓ RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H unió eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyeiben tartjuk. A K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az európai részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát. A portfolió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek az európai OECD tagországokban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: 5 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	**Minimum**	**Maximum**
K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei „HUF" sorozat	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

5% O/N BUBOR + 95% MSCI Europe index forintosított változata (forintban fedezve)

K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét olyan nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban európai OECD tagországokban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

a KBC csoport tagja

6.5 számú melléklet **K&H ÁZSIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész**

Megcélzott ügyfélkör: merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H ázsia eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyeiben tartjuk. A K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az ázsiai részvény-befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: 5 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	**Minimum**	**Maximum**
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

5% O/N BUBOR + 95% MSCI Asia Index forintosított változata (forintban kifejezve)

K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban kelet-ázsiai székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségének teljes mértékéig tarthatók.

a KBC csoport tagja

6.6 számú melléklet **K&H FELTÖREKVŐ PIACI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész**

Megcélzott ügyfélkör: merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H feltörekvő eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyeiben tartjuk. A K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye a feltörekvő piaci részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: 5 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei,
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	**Minimum**	**Maximum**
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

95% MSCI Emerging Markets Index + 5% O/N BUBOR

K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban Ázsia, Dél-Amerika, és Közép-Kelet Európa feltörekvő országaiban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. A feltörekvő országok tőkepiacai kockázatosabbak a fejlett tőkepiacoknál, mivel magasabb gazdasági, deviza, és politikai kockázat jellemzi őket. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségének teljes mértékéig tarthatók.

a KBC csoport tagja

6.7 számú melléklet K&H 95% ÁRFOLYAMVÉDETT PORTFOLIÓ VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H árfolyamvédett portfolió vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az ügyfelek tőkéjének és hozamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Az eszközalap ennek érdekében a K&H Alapkezelő által kezelt K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Az Alapkezelő az alap működésénél leírt mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke és így az eszközalap egy egységére jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, illetve az egy befektetési egységre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka (=Védelmi szint) alapján számolt árfolyamszint alá.

Az eszközalapra vonatkozó megfigyelési napok: 2007. és 2008. év kivételével minden naptári év december 17-e, illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Az eszközalap esetén a védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy befektetési egységre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az ily módon meghatározott árfolyamszint adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=periódus).

Az Alapkezelő fenti metódus szerinti megfigyelései alapján a Biztosító az ügyfelek felé az eszközalapra vonatkozóan az alábbi Védelmi szintet állapítja meg:

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus	Ft/befektetési egység
2007.12.03 – 2008.12.14	0,950000
2008.12.15 – 2009.12.16	0,928500
2009.12.17 – 2010.12.16	1,050634
2010.12.16 – 2011.12.18	1,104259
2011.12.19 – 2012.12.18	1,145703
2012.12.19 – 2013.12.17	1,221162
2013.12.18 – 2014.12.16	1,292125
2014.12.17 – 2015.12.15	1,325918
2015.12.16 – 2016.12.15	1,310317

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 2 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

a KBC csoport tagja

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H vagyonvédett portfólió - december nyílt alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

Benchmark: 100 % RMAX-index

K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja:

A K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben törekszik a befektetők tőkéjének és hozamának részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra süllyedjen. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy - elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén - az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A leírt célnak megfelelően az Alap stabil vagy emelkedő piac esetén egy vegyes portfoliót tart, amelyben csak mérsékelt arányban (vagy egyáltalán nem) szerepelnek árfolyam-ingadozásukat tekintve alacsony kockázatú pénzpiaci típusú befektetések. A vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális, tartalmaz magyar és külföldi eszközöket egyaránt, típus szerint pedig többek között – az előbb említett magyar pénzpiaci befektetések mellett- nemzetközi pénzpiaci és kötvény, magyar kötvény, magyar és nemzetközi részvényt is, s ezt a portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli.

Ugyanakkor az Alap kezelője figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új védelmi szint meghirdetése növeli a védelmi szintig meglévő távolságot, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

Az Alapkezelő a mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka (=Védelmi szint) alapján számolt árfolyamszint alá.

Az Alapkezelő a K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja kezelése során alvállalkozót vehet igénybe.

Az Alvállalkozó igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú befektetési termékek piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap speciális befektetési politikája és szerkezete indokolják.

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

a KBC csoport tagja

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.8 számú melléklet **K&H MEGTAKARÍTÁSI CÉL FEBRUÁR VEGYES ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H megtakarítási cél február vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az ügyfelek tőkéjének és hozamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H megtakarítási cél február vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek III. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított az elhalálozás időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H megtakarítási cél február vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

a kötvényérték számításakor a K&H megtakarítási cél február vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a Biztosító jelen b.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H megtakarítási cél február nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Megfigyelési napok: 2013. év kivételével minden naptári év február 15-e, illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus tartama	Ft/befektetési egység
2013.03.18. – 2014.02.17.	0,900000
2014.02.18. – 2015.02.16.	0,961461
2015.02.17. – 2016.02.15.	1,022082
2016.02.16. – 2017.02.15.	0,931927

A Védelmi szint biztosításának alapja az itt leírt befektetési mechanizmus. Az Alapkezelő garanciát nem vállal arra, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem süllyed a meghatározott Védelmi szint alá.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H megtakarítási cél február részalap befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

a KBC csoport tagja

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H megtakarítási cél február nyíltvégű alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

100 % RMAX-index

K&H megtakarítási cél február nyíltvégű alapok részalapja:

Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált vegyes portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát (angol neve Constant Proportion Portfolio Insurance, azaz CPPI) alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt szintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A diverzifikált vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfolió pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tart. A portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfolió eszközallokációját (a portfolióban szereplő eszközök egymáshoz képesti arányát).

Ugyanakkor az Alapkezelő figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett Védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) emelkedik, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett Védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új Védelmi szint meghirdetése növeli a Védelmi szintig meglévő távolságot, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) csökken, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatódása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett Védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

A fenti két stratégia (aktív portfoliókezelés és a Védelmi szint megóvása) együttesen azt eredményezi, hogy a portfolió összetétele folyamatosan változik. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a portfolió csak pénzpiaci típusú befektetéseket tartalmaz, illetve az sem kizárt, hogy a portfolió teljes mértékben kockázatos, részvénytípusú eszközöket tart.

Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett Védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

a KBC csoport tagja

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az első periódusban érvényes Védelmi szint az előzőektől eltérően kerül megállapításra: a névérték 90%-a, azaz 0,90 HUF. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H megtakarítási cél – február részalap	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.9 számú melléklet **K&H MEGTAKARÍTÁSI CÉL JÚNIUS VEGYES ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H megtakarítási cél június vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az ügyfelek tőkéjének és hozamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H megtakarítási cél június vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek III. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított az elhalálozás időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H megtakarítási cél június vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

a kötvényérték számításakor a K&H megtakarítási cél június vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a Biztosító jelen b.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg.

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H megtakarítási cél - június nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Megfigyelési napok: 2012. év kivételével minden naptári év június 15-e, illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus tartama	Ft/befektetési egység
2012.09.03. - 2013.06.17.	0,900000
2013.06.18. – 2014.06.16.	1,004024
2014.06.17. – 2015.06.15.	1,123570
2015.06.16. – 2016. 06.15.	1,159448
2016.06.16. – 2017. 06.15.	1,064139

A Védelmi szint biztosításának alapja az itt leírt befektetési mechanizmus. Az Alapkezelő garanciát nem vállal arra, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem süllyed a meghatározott Védelmi szint alá.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H megtakarítási cél június részalap befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

a KBC csoport tagja

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H megtakarítási cél június nyíltvégű alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

100 % RMAX-index

K&H megtakarítási cél június nyíltvégű alapok részalapja:

Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált vegyes portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát (angol neve Constant Proportion Portfolio Insurance, azaz CPPI) alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt szintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A diverzifikált vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfolió pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tart. A portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfolió eszközallokációját (a portfolióban szereplő eszközök egymáshoz képesti arányát).

Ugyanakkor az Alapkezelő figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett Védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) emelkedik, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett Védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új Védelmi szint meghirdetése növeli a Védelmi szintig meglévő távolságot, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) csökken, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatódása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett Védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

A fenti két stratégia (aktív portfoliókezelés és a Védelmi szint megóvása) együttesen azt eredményezi, hogy a portfolió összetétele folyamatosan változik. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a portfolió csak pénzpiaci típusú befektetéseket tartalmaz, illetve az sem kizárt, hogy a portfolió teljes mértékben kockázatos, részvénytípusú eszközöket tart.

Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett Védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon

a KBC csoport tagja

érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az első periódusban érvényes Védelmi szint az előzőektől eltérően kerül megállapításra: a névérték 90%-a, azaz 0,90 HUF. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H megtakarítási cél - június részalap	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.10 számú melléklet **K&H MEGTAKARÍTÁSI CÉL OKTÓBER VEGYES ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H megtakarítási cél október vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az ügyfelek tőkéjének és hozamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H megtakarítási cél október vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek III. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított az elhalálozás időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H megtakarítási cél október vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

a kötvényérték számításakor a K&H megtakarítási cél október vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a Biztosító jelen b.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H megtakarítási cél - október nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Megfigyelési napok: 2013. év kivételével minden naptári év október 15-e, illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus tartama	Ft/befektetési egység
2013.10.22. – 2014.10.15.	0,900000
2014.10.16 – 2015.10.15.	0,891221
2015.10.16 – 2016.10.17.	0,933068

A Védelmi szint biztosításának alapja az itt leírt befektetési mechanizmus. Az Alapkezelő garanciát nem vállal arra, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem süllyed a meghatározott Védelmi szint alá.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H megtakarítási cél október részalap befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

a KBC csoport tagja

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át. A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H megtakarítási cél október nyíltvégű alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

100 % RMAX-index

K&H megtakarítási cél október nyíltvégű alapok részalapja:

Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált vegyes portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát (angol neve Constant Proportion Portfolio Insurance, azaz CPPI) alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt szintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A diverzifikált vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfolió pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tart. A portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfolió eszközallokációját (a portfolióban szereplő eszközök egymáshoz képesti arányát).

Ugyanakkor az Alapkezelő figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett Védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) emelkedik, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett Védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új Védelmi szint meghirdetése növeli a Védelmi szintig meglévő távolságot, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) csökken, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatódása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett Védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

A fenti két stratégia (aktív portfoliókezelés és a Védelmi szint megóvása) együttesen azt eredményezi, hogy a portfolió összetétele folyamatosan változik. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a portfolió csak pénzpiaci típusú befektetéseket tartalmaz, illetve az sem kizárt, hogy a portfolió teljes mértékben kockázatos, részvénytípusú eszközöket tart.

Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett Védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

a KBC csoport tagja

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az első periódusban érvényes Védelmi szint az előzőektől eltérően kerül megállapításra: a névérték 90%-a, azaz 0,90 HUF. Az íly módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió – október részalap	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.11 számú melléklet K&H 95% ÁRFOLYAMVÉDETT PORTFÓLIÓ ÁPRILIS VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H 95% árfolyamvédett portfolió április vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az ügyfelek tőkéjének és hozamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H 95% árfolyamvédett portfolió április vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek III. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított az elhalálozás időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H 95% árfolyamvédett portfólió április vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

a kötvényérték számításakor a K&H 95% árfolyamvédett portfólió április vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a Biztosító jelen b.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H vagyonvédett portfolió – április nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Megfigyelési napok: 2014. év kivételével minden naptári év április 15., illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus tartama	Ft/befektetési egység
2014.05.14. – 2015.04.15.	0,950000
2015.04.16. – 2016.04.15.	1,004257
2016.04.16. – 2017.04.17.	0,955416

A Védelmi szint biztosításának alapja az itt leírt befektetési mechanizmus. Az Alapkezelő garanciát nem vállal arra, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem süllyed a meghatározott Védelmi szint alá.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H vagyonvédett portfolió - április alapok részalapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a

a KBC csoport tagja

portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H vagyonvédett portfolió – április nyíltvégű alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

100 % RMAX-index

K&H vagyonvédett portfolió – április alapok részalapja:

Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált vegyes portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát (angol neve Constant Proportion Portfolio Insurance, azaz CPPI) alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt szintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A diverzifikált vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfolió pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tart. A portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfolió eszközallokációját (a portfolióban szereplő eszközök egymáshoz képesti arányát).

Ugyanakkor az Alapkezelő figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett Védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) emelkedik, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett Védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új Védelmi szint meghirdetése növeli a Védelmi szintig meglévő távolságot, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) csökken, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatódása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett Védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

A fenti két stratégia (aktív portfoliókezelés és a Védelmi szint megóvása) együttesen azt eredményezi, hogy a portfolió összetétele folyamatosan változik. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a portfolió csak pénzpiaci típusú befektetéseket tartalmaz, illetve az sem kizárt, hogy a portfolió teljes mértékben kockázatos, részvénytípusú eszközöket tart.

Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett Védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az első periódusban érvényes Védelmi szint az előzőektől eltérően kerül megállapításra: a névérték 95%-a, azaz 0,95 HUF. Az íly módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió – április részalap	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.12 számú melléklet K&H 95% ÁRFOLYAMVÉDETT PORTFÓLIÓ AUGUSZTUS VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H 95% árfolyamvédett portfolió augusztus eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az ügyfelek tőkéjének és hozamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H 95% árfolyamvédett portfolió augusztus eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek III. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított az elhalálozás időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H 95% árfolyamvédett portfólió augusztus vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

a kötvényérték számításakor a K&H 95% árfolyamvédett portfólió augusztus vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a Biztosító jelen b.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H vagyonvédett portfolió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Megfigyelési napok: 2013. év kivételével minden naptári év augusztus 16-a, illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus tartama	Ft/befektetési egység
2013.08.12 – 2014.08.18	0,950000
2014.08.19. – 2015.08.17.	1,007907
2015.08.18. – 2016. 08.16.	1,011176
2016.08.17. – 2017.08.16.	0,963056

A Védelmi szint biztosításának alapja az itt leírt befektetési mechanizmus. Az Alapkezelő garanciát nem vállal arra, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem süllyed a meghatározott Védelmi szint alá.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H vagyonvédett portfolió – augusztus részalap befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

a KBC csoport tagja

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H vagyonvédett portfolió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

100 % RMAX-index

K&H vagyonvédett portfolió – augusztus részalap:

Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált vegyes portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát (angol neve Constant Proportion Portfolio Insurance, azaz CPPI) alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt szintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A diverzifikált vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfolió pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tart. A portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfolió eszközallokációját (a portfolióban szereplő eszközök egymáshoz képesti arányát).

Ugyanakkor az Alapkezelő figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett Védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) emelkedik, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett Védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új Védelmi szint meghirdetése növeli a Védelmi szintig meglévő távolságot, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) csökken, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatódása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett Védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

A fenti két stratégia (aktív portfoliókezelés és a Védelmi szint megóvása) együttesen azt eredményezi, hogy a portfolió összetétele folyamatosan változik. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a portfolió csak pénzpiaci típusú befektetéseket tartalmaz, illetve az sem kizárt, hogy a portfolió teljes mértékben kockázatos, részvénytípusú eszközöket tart.

Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett Védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az első periódusban érvényes Védelmi szint az előzőektől eltérően kerül megállapításra: a névérték 95%-a, azaz 0,95 HUF. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió – augusztus részalap	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.13 számú melléklet K&H 95% ÁRFOLYAMVÉDETT PORTFÓLIÓ DECEMBER VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H 95% árfolyamvédett portfolió december vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap, mely törekszik az eszközalap árfolyamának részleges védelmére, és arra, hogy az eszközalap egy befektetési egységre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra ne süllyedjen.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H 95% árfolyamvédett portfolió december vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek III. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított az elhalálozás időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H 95% árfolyamvédett portfólió december vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

a kötvényérték számításakor a K&H 95% árfolyamvédett portfólió december vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a Biztosító jelen b.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H vagyonvédett portfolió – december nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be.

Megfigyelési napok: 2007. év kivételével minden naptári év december 15-e, illetve ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

Védelmi szint alapján számolt árfolyamszint	
Periódus tartama	Ft/befektetési egység
2007.12.03 – 2008.12.14	0,950000
2008.12.15 – 2009.12.16	0,928500
2009.12.17 – 2010.12.16	1,050634
2010.12.16 – 2011.12.18	1,104259
2011.12.19 – 2012.12.18	1,145703
2012.12.19 – 2013.12.17	1,221162
2013.12.18 – 2014.12.16	1,292125
2014.12.17 – 2015.12.15	1,325918
2015.12.16 – 2016.12.15	1,310317

a KBC csoport tagja

A Védelmi szint biztosításának alapja az itt leírt befektetési mechanizmus. Az Alapkezelő garanciát nem vállal arra, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem süllyed a meghatározott Védelmi szint alá.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H vagyonvédett portfolió - december nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H vagyonvédett portfolió – december nyíltvégű alapok részalapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

100 % RMAX-index

K&H vagyonvédett portfolió – december részalap:

Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált vegyes portfolió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát (angol neve Constant Proportion Portfolio Insurance, azaz CPPI) alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt szintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A diverzifikált vegyes portfolió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfolió pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tart. A portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfolió eszközallokációját (a portfolióban szereplő eszközök egymáshoz képesti arányát).

Ugyanakkor az Alapkezelő figyeli, hogy a piaci mozgások hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett Védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) emelkedik, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfolión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett Védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új Védelmi szint meghirdetése növeli a Védelmi szintig meglévő távolságot, illetve a portfolióban szereplő befektetések volatilitása (árfolyamingadozásának mértéke) csökken, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfolió helyreállítását és az emelkedő trend folytatódása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy az Alap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett Védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

A fenti két stratégia (aktív portfoliókezelés és a Védelmi szint megóvása) együttesen azt eredményezi, hogy a portfolió összetétele folyamatosan változik. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a portfolió csak pénzpiaci típusú befektetéseket tartalmaz, illetve az sem kizárt, hogy a portfolió teljes mértékben kockázatos, részvénytípusú eszközöket tart.

a KBC csoport tagja

Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett Védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az első periódusban érvényes Védelmi szint az előzőektől eltérően kerül megállapításra: a névérték 95%-a, azaz 0,95 HUF. Az íly módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A Részalap befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió – december részalap	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.14 számú melléklet **K&H VÁLOGATOTT 1 VEGYES ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H válogatott 1 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H válogatott 1 vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek VIII. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított a halál időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H válogatott 1 vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

az a.) pont szerinti kötvényérték számításakor a K&H válogatott 1 vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a jelen c.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatás Biztosítotti szinten összesen legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 1 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

45% ZMAX-index + 15% RMAX-index +25% MAX-index +5% MSCI World Index +10% J.P. Morgan Government Bond Index Global

K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfoliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érthető el biztonsági fokozattól függően, amelyben az egyes a legalacsonyabb kockázatú, főként pénzpiaci befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót.
A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap eszközei között elsősorban hazai pénzpiaci és kötvényalapok, valamint diverzifikációs és kockázatcsökkentő céllal külföldi devizában (elsősorban euróban) denominált pénzpiaci és kötvény befektetések szerepelnek. Az Alap portfoliójában minimális mértékben szerepelhetnek vállalati kötvény- részvény- és nyersanyag befektetések is.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók

a KBC csoport tagja

6.15 számú melléklet K&H VÁLOGATOTT 2 VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H válogatott 2 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H válogatott 2 vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek VIII. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított a halál időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H válogatott 2 vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

az a.) pont szerinti kötvényérték számításakor a K&H válogatott 2 vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a jelen c.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatása Biztosítotti szinten összesen legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 2 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

18,75% ZMAX-index + 6,25% RMAX index + 40% MAX-index + 5% BUX-index +10% MSCI World Index + 20% J.P. Morgan Government Bond Index Global

K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfoliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érthető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a második közepes kockázatú, elsősorban pénzpiaci és kötvény befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és nemzetközi pénzpiaci és kötvényalapokba fekteti. A portfolióban korlátozott mértékben hazai és nemzetközi részvény- és nyersanyagalapok is szerepelhetnek.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

a KBC csoport tagja

6.16 számú melléklet K&H VÁLOGATOTT 3 VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H válogatott 3 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H válogatott 3 vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek VIII. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított a halál időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H válogatott 3 vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

az a.) pont szerinti kötvényérték számításakor a K&H válogatott 3 vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a jelen c.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatás Biztosítotti szinten összesen legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

a KBC csoport tagja

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

45% MAX-index + 10% BUX-index +10% MSCI World Index +10% MSCI Emerging market index + 20% J.P. Morgan Government Bond Index Global +5% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index.

K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfoliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érthető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a harmadik közepes kockázatú, elsősorban kötvény és részvény befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap eszközei között elsősorban hazai és nemzetközi kötvényalapok, valamint hazai és nemzetközi részvény- és nyersanyagalapok szerepelnek.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

a KBC csoport tagja

6.17 számú melléklet K&H VÁLOGATOTT 4 VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H válogatott 4 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.

Amennyiben a Szerződő részben, vagy egészben a K&H válogatott 4 vegyes eszközalapba fektet be, úgy **a haláleseti szolgáltatás vonatkozásában a Biztosító a Szerződő javára eltér a szerződési feltételek VIII. pontjában foglaltaktól**:

Ez esetben a szerződési feltételek III./2.4-es pontja egy további, b.) ponttal kerül kiegészítésre:

„b.) A következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a biztosított a halál időpontjában még nem töltötte be a 75. életévét és
- a haláleseti szolgáltatás szerződési feltételben meghatározott értéknapján a K&H válogatott 4 vegyes eszközalapban is rendelkezik befektetéssel, úgy

az a.) pont szerinti kötvényérték számításakor a K&H válogatott 4 vegyes eszközalapban tartott befektetési egységek értékét a szerződési feltételben meghatározott értéknapon érvényes árfolyamnál fix **10%-kal magasabb árfolyamon veszi figyelembe a Biztosító (10% Extra Szolgáltatás).**

Azonban, ha a Biztosított egy, vagy több olyan biztosítási szerződés biztosítottja, amelyen a haláleseti szolgáltatás adott biztosítási szerződési feltételben meghatározott értéknapján egy vagy több, a jelen befektetési politikában meghatározott, **10% Extra Szolgáltatást** nyújtó eszközalapban van befektetés, úgy a jelen c.) pontban leírt 10% Extra Szolgáltatás Biztosítotti szinten összesen legfeljebb 5 millió forinttal lehet magasabb, mint a 10% Extra Szolgáltatás nélkül számított szolgáltatási összeg."

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 5 év

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
Látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

a KBC csoport tagja

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

15% MAX-index + 15% BUX-index + 20% MSCI World Index + 25% MSCI Emerging market index + 20% J.P. Morgan Government Bond Index Global + 5% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index.

K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfoliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érthető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a négyes már elsősorban merész befektetőknek ajánlott, elsősorban részvény befektetésekkel.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót.

A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és nemzetközi részvényalapokba, valamint hazai és nemzetközi kötvény- és nyersanyagalapokba fekteti. Az alapban diverzifikációs céllal jelentős mértékben szerepelhetnek külföldi eszközök.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

a KBC csoport tagja

6.18 számú melléklet K&H MEGTAKARÍTÁSI CÉL EGYENSÚLY ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. **Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára, azonban biztonságos befektetési szerkezetének jegyében a lentebb bemutatásra kerülő, részleges árfolyamvédelmet nyújtó befektetési alapokba fektet be.**

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H megtakarítási cél - február nyíltvégű alapok részalapja, K&H megtakarítási cél - június nyíltvégű alapok részalapja és K&H megtakarítási cél - október nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be (Továbbiakban együttesen: K&H megtakarítási cél alapcsalád, míg külön-külön: K&H megtakarítási cél részalapok).

Az eszközalap az új tőkéket (tőke alatt ez esetben nem közvetlenül a Szerződő által teljesített befizetések, hanem az eszközalapba teljesített nettó befizetések eredője értendő) a fent említett befektetési alapok közül mindig abba a befektetési alapba fekteti be, amely legfrissebb árfolyamvédelmi szintjének megállapítása az eszközalap által eszközölt befektetés időpontjához mérten időben a legkésőbb történt. Abban az esetben, ha adott napon az eszközalap által a mögöttes K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap új tőkéjének befektetésére megadott megbízás összértéke meghaladná az eszközalap – előbbi megbízások végrehajtását megelőzően számított – nettó eszközértékének 10%-át, úgy az eszközalap a három mögöttes befektetési alapba egyenlő arányban fekteti be ezen összegeket.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H megtakarítási cél portfolió alapcsalád befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A II. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H megtakarítási cél portfolió alapcsalád	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

Benchmark: 100 % RMAX-index

K&H megtakarítási cél részalapok:

A K&H megtakarítási cél részalapok befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfólió hozamát biztosítsák a befektetőknek, miközben törekszenek a befektetők (a K&H megtakarítási cél portfolió alapcsalád befektetője alatt az e befektetési alapokba fektető portfóliók értendők, nem pedig a K&H Biztosítónál életbiztosítási szerződéssel rendelkező szerződő) tőkéjének és hozamának részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra süllyedjen. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő (KBC Asset Management SA) megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy - elsősorban különösen szélsőséges

a KBC csoport tagja

kilengések, visszaesések esetén – a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A leírt célnak megfelelően a K&H megtakarítási cél részalapok stabil vagy emelkedő piac esetén egy vegyes portfóliót tartanak, amelyben csak mérsékelt arányban (vagy egyáltalán nem) szerepelnek árfolyam-ingadozásukat tekintve alacsony kockázatú pénzpiaci típusú befektetések. A vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális, tartalmaz magyar és külföldi eszközöket egyaránt, típus szerint pedig többek között – az előbb említett magyar pénzpiaci befektetések mellett- nemzetközi pénzpiaci és kötvény, magyar kötvény, magyar és nemzetközi részvényt is, s ezt a portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli.

Ugyanakkor a K&H megtakarítási cél részalapok kezelője figyeli, hogy a piaci mozgások hatására a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfólión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új védelmi szint meghirdetése növeli a védelmi szintig meglévő távolságot, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfólió helyreállítását és az emelkedő trend folytatása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy a K&H megtakarítási cél részalapok befektetői, így közvetetten a K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

Az Alapkezelő a mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka (=Védelmi szint) alapján számolt árfolyamszint alá.
Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H megtakarítási cél portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

Megfigyelési napok:

- K&H megtakarítási cél – február részalap esetén, az Alap indulásának napja (azaz 2013. március 18), valamint (2013. év kivételével) minden naptári év február 15-e,
- K&H megtakarítási cél – június részalap esetén, az Alap indulásának napja (azaz 2012. szeptember 03.), valamint (2012. év kivételével) minden naptári év június 15-e,
- K&H megtakarítási cél – október részalap esetén az Alap indulásának napja (azaz 2013. október 22.), valamint (2013. év kivételével) minden naptári év október 15-e,

illetve, ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) az adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A K&H megtakarítási cél részalapok védelmi szintjeinek értékei megtalálhatóak a K&H megtakarítási cél részalapok aktuális Tájékoztatóiban, amely elérhető a www.kh.hu honlapon.

Az Alapkezelő a K&H megtakarítási cél részalapok kezelése során alvállalkozót vehet igénybe.
Az Alvállalkozó igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú befektetési termékek piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap speciális befektetési politikája és szerkezete indokolják.

a KBC csoport tagja

Az egyes Részalapok befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H megtakarítási cél részalapok	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

A Részalapok számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.19 számú melléklet K&H TERVEZHETŐ EGYENSÚLY ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H tervezhető egyensúly eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. **Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára, azonban biztonságos befektetési szerkezetének jegyében a lentebb bemutatásra kerülő, részleges árfolyamvédelmet nyújtó befektetési alapokba fektet be.**

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H vagyonvédett portfolió-április alapok részalapja, K&H vagyonvédett portfolió - augusztus alapok részalapja és K&H vagyonvédett portfolió - december alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be (Továbbiakban együttesen: K&H vagyonvédett portfolió alapcsalád, míg külön-külön: K&H vagyonvédett portfolió részalapok).

Az eszközalap az új tőkéket (tőke alatt ez esetben nem közvetlenül a Szerződő által teljesített befizetések, hanem az eszközalapba teljesített nettó befizetések eredője értendő) a fent említett befektetési alapok közül mindig abba a befektetési alapba fekteti be, amely legfrissebb árfolyamvédelmi szintjének megállapítása az eszközalap által eszközölt befektetés időpontjához mérten időben a legkésőbb történt. Abban az esetben, ha adott napon az eszközalap új tőkéjének befektetésére megadott megbízás összértéke meghaladná az eszközalap – előbbi megbízások végrehajtását megelőzően számított – nettó eszközértékének 10%-át, úgy az eszközalap a három mögöttes befektetési alapba egyenlő arányban fekteti be ezen összegeket.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H vagyonvédett portfolió alapcsalád befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A II. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H vagyonvédett portfolió alapcsalád	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

Benchmark: 100 % RMAX-index

K&H vagyonvédett portfolió részalapok:

A K&H vagyonvédett portfolió részalapok befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfólió hozamát biztosítsák a befektetőknek, miközben törekszenek a befektetők tőkéjének és hozamának részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra süllyedjen. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy - elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A leírt célnak megfelelően a K&H vagyonvédett portfolió részalapok stabil vagy emelkedő piac esetén egy vegyes portfóliót tartanak, amelyben csak mérsékelt arányban (vagy egyáltalán nem) szerepelnek árfolyam-ingadozásukat tekintve alacsony kockázatú pénzpiaci típusú befektetések. A vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális, tartalmaz magyar és külföldi eszközöket egyaránt, típus szerint pedig többek között – az előbb említett magyar pénzpiaci befektetések mellett- nemzetközi pénzpiaci és kötvény, magyar kötvény, magyar és nemzetközi részvényt is, s ezt a portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli.

Ugyanakkor a K&H vagyonvédett portfolió részalapok kezelője figyeli, hogy a piaci mozgások hatására a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfólión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új védelmi szint meghirdetése növeli a védelmi szintig meglévő távolságot, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfólió helyreállítását és az emelkedő trend folytatása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Az Alapkezelő a mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka (=Védelmi szint) alapján számolt árfolyamszint alá.
Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

Megfigyelési napok: a K&H vagyonvédett portfolió részalapok indulásának napja (azaz 2007. december 03.), valamint (2007. év kivételével) a következő:
- K&H vagyonvédett portfolió - április részalap esetén minden naptári év április 15-e,
- K&H vagyonvédett portfolió - augusztus részalap esetén minden naptári év augusztus 16-e,
- K&H vagyonvédett portfolió - december részalap esetén minden naptári év december 15-e,
illetve, ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A K&H vagyonvédett portfolió részalapok védelmi szintjeinek értékei megtalálhatóak a K&H vagyonvédett portfolió részalapok aktuális Tájékoztatóiban, amely elérhető a www.kh.hu honlapon.

Az Alapkezelő a K&H vagyonvédett portfolió részalapok kezelése során alvállalkozót vehet igénybe.

Az Alvállalkozó igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú befektetési termékek piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap speciális befektetési politikája és szerkezete indokolják.

Az egyes Részalapok befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió részalapok	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

a KBC csoport tagja

A Részalapok számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

a KBC csoport tagja

6.20 számú melléklet K&H TERVEZHETŐ EGYENSÚLY ADÓJÓVÁÍRÁS ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos**

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

A K&H tervezhető egyensúly adójóváírás eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. **Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára, azonban biztonságos befektetési szerkezetének jegyében a lentebb bemutatásra kerülő, részleges árfolyamvédelmet nyújtó befektetési alapokba fektet be.**

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H vagyonvédett portfolió április részalap, K&H vagyonvédett portfolió augusztus részalap és K&H vagyonvédett portfolió december részalap befektetési jegyeibe fektet be (Továbbiakban együttesen: K&H vagyonvédett portfolió alapcsalád, míg külön-külön: K&H vagyonvédett portfolió részalapok).

Az eszközalap az új tőkéket (tőke alatt ez esetben nem közvetlenül a Szerződő által teljesített befizetések, hanem az eszközalapba teljesített nettó befizetések eredője értendő) a fent említett befektetési alapok közül mindig abba a befektetési alapba fekteti be, amely árfolyamvédelmi szintjének megállapítása az eszközalap által eszközölt befektetés időpontjához mérten időben a legkésőbb történt. Abban az esetben, ha adott napon az eszközalap új tőkéjének befektetésére megadott megbízás összértéke meghaladná az eszközalap – előbbi megbízások végrehajtását megelőzően számított – nettó eszközértékének 10%-át, úgy az eszközalap a három mögöttes befektetési alapba egyenlő arányban fekteti be ezen összegeket.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H vagyonvédett portfolió alapcsalád befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőkekivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H vagyonvédett portfolió alapcsalád	80%	100%
Látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Benchmark:

Benchmark: 100 % RMAX-index

K&H vagyonvédett portfolió részalapok:

A K&H vagyonvédett portfolió részalapok befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfólió hozamát biztosítsák a befektetőknek, miközben törekszenek a befektetők tőkéjének és hozamának részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra süllyedjen. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy - elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó

a KBC csoport tagja

eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A leírt célnak megfelelően a K&H vagyonvédett portfolió részalapok stabil vagy emelkedő piac esetén egy vegyes portfóliót tartanak, amelyben csak mérsékelt arányban (vagy egyáltalán nem) szerepelnek árfolyam-ingadozásukat tekintve alacsony kockázatú pénzpiaci típusú befektetések. A vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális, tartalmaz magyar és külföldi eszközöket egyaránt, típus szerint pedig többek között – az előbb említett magyar pénzpiaci befektetések mellett- nemzetközi pénzpiaci és kötvény, magyar kötvény, magyar és nemzetközi részvényt is, s ezt a portfoliót az Alapkezelő aktívan menedzseli.

Ugyanakkor a K&H vagyonvédett portfolió részalapok kezelője figyeli, hogy a piaci mozgások hatására a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, az Alapkezelő növeli a pénzpiaci típusú befektetések súlyát a portfólión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új védelmi szint meghirdetése növeli a védelmi szintig meglévő távolságot, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfólió helyreállítását és az emelkedő trend folytatása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Az Alapkezelő a mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka (=Védelmi szint) alapján számolt árfolyamszint alá.
Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H vagyonvédett portfolió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

Megfigyelési napok: a K&H vagyonvédett portfolió részalapok indulásának napja (azaz 2007. december 03.), valamint (2007. év kivételével) a következő:
- K&H vagyonvédett portfolió április részalap esetén minden naptári év április 15-e,
- K&H vagyonvédett portfolió augusztus részalap esetén minden naptári év augusztus 16-e,
- K&H vagyonvédett portfolió december részalap esetén minden naptári év december 15-e,
illetve, ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

A Védelmi szint: a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A K&H vagyonvédett portfolió részalapok védelmi szintjeinek értékei megtalálhatóak a K&H vagyonvédett portfolió részalapok aktuális Tájékoztatóiban, amely elérhető a www.kh.hu honlapon.

Az Alapkezelő a K&H vagyonvédett portfolió részalapok kezelése során alvállalkozót vehet igénybe.

Az Alvállalkozó igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú befektetési termékek piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap speciális befektetési politikája és szerkezete indokolják.
Az egyes Részalapok befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott betétek	0-50%
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0-100%
tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek	max 100%

A portfolió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

Név	Forint	Euró	USA Dollár	Egyéb OECD deviza
K&H vagyonvédett portfólió részalapok	0-100%	0-100%	0-100%	0-50%

a KBC csoport tagja

A Részalapok számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfoliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása teszik szükségessé.

A portfoliók lehetséges elemei és a portfoliók devizakitettsége a fent (6.1-6.7 és 6.14-6.17 mellékletben) felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

Az alapok eszközeiket OECD devizákban denominált eszközökben tartják. Amennyiben az OECD devizákon belül valamilyen devizanem-korlátozás érvényesül, úgy azt a táblázatban feltüntettük. A megadott arányok az egyes alapok saját tőkéjén belüli arányokat mutatják.

a) a befektetési célú befektetési eszközök és devizanemenkénti megoszlásuk

Az alapok befektetései között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal:

A korlátozásoknál a lehetséges minimum és maximum értékeket tüntettük fel.

1. táblázat

alap neve	*befektetési eszköz kategória*	*befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás*	*devizanem-korlátozás*	*limit*
K&H tőkevédett forint pénzpiaci alap	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek és az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	fix kamatozású – látraszóló, 95 napnál rövidebb időre lekötött, 3-6 hónapra lekötött; változó kamatozású - 95 hónapon belül átárazódó	HUF	min 75%
	repo ügyletek	95 hónapnál rövidebb repo ügyletek	HUF	
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	fix kamatozású - lejáratig kevesebb mint 95 nap van hátra; változó kamatozású - 95 napon belül átárazódó	HUF	0-25%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	HUF	
	az alapkezelő a portfolió hátralévő átlagos futamidejét (módosított duration) három hónap alatt tartja			
K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	repo ügyletek		HUF	
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		HUF	korlátozás nélkül
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		egyéb EU vagy OECD deviza	0-30%
	vállalati kötvények		-	0-30%
	jelzálog kötvény		-	0-30%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	0-30%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	zártvégű	-	0-5%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek		-	max 100%
	a portfolió összes nem HUF kitettsége			max 30%

a KBC csoport tagja

alap neve	*befektetési eszköz kategória*	*befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás*	*devizanem-korlátozás*	*limit*
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min 50%
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	-		max 20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-		max 100%
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min 50%
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	-		max 20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-		max 100%
K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min 50%
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	-		max 20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-		max 100%
K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)			
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		min 50%
	határidős, opciós, és csereügyletek			max 100%
	vállalti kötvények			0-5%
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)			
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		min 50%
	határidős, opciós, és csereügyletek			max 100%
	vállalti kötvények			0-20%
K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)			
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		min 50%
	határidős, opciós, és csereügyletek			max 100%
	vállalti kötvények			0-20%
K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)			
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák			min 50%
	határidős, opciós, és csereügyletek			max 100%
	vállalti kötvények			0-20%

a KBC csoport tagja

Az eszközalapok kockázati besorolásához használt kockázati kategóriák leírása

Védekező: nagyon alacsony kockázat mellett kiegyensúlyozott hozamok várhatóak, viszonylag alacsony megtérüléssel, a veszteség valószínűsége kicsi, és a teljesítmény csak kis mértékű vagy semmilyen ingadozást nem mutat

Óvatos: némiképp magasabb megtérüléshez enyhén magasabb kockázati szint társul: nagyobb a veszteség bekövetkezésének esélye, azonban még mindig csak korlátozott teljesítménybeli ingadozásról beszélhetünk.

Dinamikus: a viszonylag magas megtérüléshez relatíve magas kockázati szint társul: növekszik a veszteség bekövetkezésének esélye és a teljesítménybeli ingadozás is

Merész: a hozamok rövid távon jelentősen ingadoznak, de hosszabb távon éves átlagban magas mértéket érhetnek el, azaz magas a megtérülés, amihez jelentős kockázati szint társul: nagy a veszteség bekövetkezésének esélye és jelentős teljesítménybeli ingadozás tapasztalható

Az eszközalapok kockázati besorolása 2016. október 1-től érvényes, rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül és a piaci változások függvényében módosulhat.

Kockázatok a fent (6.1-6.20 mellékletben) felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

Mivel az eszközalapok jellemzően 100%-ban az azonos nevű, K&H befektetési alapokba fektetnek be, így a befektetési alapokra vonatkozó kockázatok megjelennek az eszközalapok szintjén is.

	K&H tőkevédett forint pénzpiaci alap	K&H aranykosár alap	K&H ázsia alap	K&H feltörekvő piaci alap	K&H unió alap	K&H vagyonvédett portfolió – április, K&H vagyonvédett portfolió – augusztus, K&H vagyonvédett portfolió – december, K&H megtakarítási cél– február, K&H megtakarítási cél– június, K&H megtakarítási cél - október	K&H válogatott 1	K&H válogatott 2	K&H válogatott 3	K&H válogatott 4
makrogazdasági kockázat	++	++	+	+	++		++	++	++	+
kamatkockázat		++				+	++	+++	+++	++
kötvénypiaci kockázat						+++				
részvény (nyersanyag) piaci kockázat			+++	+++	+++	+++	+	+	++	+++
szektor kockázat							+	+	+	+
regionális kockázat	+++	++	+++	+++	+++		+	+	++	+++
hitelkockázat	+	+					+	+	+	+
likviditási kockázat		++	+	+	+		+	++	++	+
vállalati kockázat						+				
derivatív ügyletek kockázata		+	+	+	+	+	+	+	+	+
deviza kockázat			+++	+++	+++	++	+	+	++	++
tőkevédelem nem teljesülésének kockázata	+									
értékelésből eredő kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
mögöttes alapkezelői kockázat			+	+	+	+	+	+	+	+
adózási kockázat						+				
működési kockázat	+	+	+	+	+		+	+	+	+
alkalmazott portfoliókezelés technikában rejlő kockázat						+				

+: kisebb kockázat
++: közepes kockázat
+++: nagyobb kockázat

a KBC csoport tagja

Makrogazdasági kockázat

A befektetések árfolyamalakulását 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 árfolyamalakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

Regionális (ország-) kockázat

Az Alapok portfoliójában olyan befektetési eszközök szerepelhetnek, 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 is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

Kamatkockázat

Az Alapok bizonyos eszközeiket rövid lejáratú állampapírokban, kötvényekben és bankbetétekben, vagy az előbbiekbe fektető eszközökben helyezik el. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfolióban levő értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljáráson keresztül a befektetési jegyek nettó eszközértékében is érezteti hatását.

Kötvénypiaci kockázat

A portfolióban található kötvények nagy részét a nemzetközi szokásjog alapján, a tőzsdén kívüli piacon (OTC piac) vásárolják meg, illetve értékesítik a (mögöttes) alapok. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a kötvények értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, a vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread) nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók közvetett költségeit megemelheti. Ezen felül az idegen devizában kibocsátott állampapírok esetében fennáll a vissza nem fizetés kockázata, amennyiben a kibocsátó ország devizatartalékai - jelentős folyó fizetési mérleg hiány, vagy tőkekiáramlás miatt – olyan mélyre süllyednek, hogy az adósság visszafizetése lehetetlenné válik. A vállalatok által kibocsátott kötvények (befogadott betétek) esetében a visszafizetési kockázat általában nagyobb, mint az állampapíroknál, mivel a vállalatok jellemzően a gazdaságnak korlátozott piaci szegmenseire koncentrálnak, így működésük eredményességét nagyobb mértékben befolyásolhatják negatívan az adott területen bekövetkezett változások.

Részvény (nyersanyag) piaci kockázat

Egyes Alapok befektetései között jelentős mértékben vannak részvények vagy részvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok ciklikusan mozognak. Az Alapok befektetési jegyeinek értéke a nettó eszközérték számításon keresztül tükrözik a részvények áralakulását, ennek megfelelően változhat a befektetési jegyek 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 árfolyamveszteséggel valósítható meg.

Szektorkockázat

Az Alap portfoliójában olyan befektetési eszközök szerepelnek, amelyek meghatározó arányban a részvénypiac egyes meghatározott iparági szegmenseiben működő társaságok részvényeibe fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a részvénytípusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott szektorra jellemzőek.

a KBC csoport tagja

Hitelkockázat

Az Alap 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, 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

Az Alap portfoliójában szerepelhetnek tőzsdén kívüli piaci (OTC piaci) befektetések, elsősorban derivatív ügyeletek. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a befektetési eszközök értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, szélsőséges esetben az értékesíthetőség lehetetlenné válhat. A vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread) nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók költségeit megemelheti.

Vállalati kockázat

Az Alapkezelő, illetve az Alapokban szereplő befektetési alapok kezelői a befektetési döntések meghozatala előtt körültekintően tájékozódik a betéteket befogadó vagy az értékpapírokat kibocsátó társaságok vagyoni, pénzügyi helyzetéről, gazdálkodási eredményességéről. A társaságok gazdálkodási helyzete, piaci megítélése azonban idővel változhat, és jelentősen módosíthatja az értékpapírok árfolyamát. Szélsőséges esetben a betéteket befogadó vagy az értékpapírt kibocsátó társaság csődeljárás vagy felszámolási eljárás alá kerülhet.

Derivatív ügyletek kockázata

Az alapkezelő az alapok befektetési politikájának megvalósítása érdekében és fedezeti célból opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet, értékpapírok jegyzésében vehet részt, valamint az alap befektetései között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek esetében figyelemmel kell lenni a partnerkockázat lehetőségére is. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejáratakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik szerződéses fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

Devizakockázat

Amennyiben a mögöttes termékek denominációja eltér az alap saját devizanemétől fennáll a devizakockázat lehetősége. Az alapkezelő ennek teljes vagy részbeni csökkentésére devizaárfolyam-fedezeti céllal derivatív ügyletet köthet.

Tőkevédelem nem teljesülésének kockázata

A pénzpiaci alapok tőkevédettségét, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését kizárólag az alapok befektetési politikái biztosítják, azért harmadik személy garanciát nem vállal. Szélsőséges piaci környezetben, vis major helyzetekben előfordulhat, hogy ez az ígéret nem megvalósítható.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban a közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában vagy nyilvános adatok közzétételi késedelméből adódóan régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak.

Forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. A befektetési alap Kezelési Szabályzatának 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a Kezelési Szabályzatban meghirdetetthez képest forgalmazónként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazók kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdetményéből tájékozódhat.

A forgalmazás során a megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazók úgy kezelik, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a forgalmazók értékpapír- nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik. A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a befektetési alap Kezelési Szabályzatának 47. pontjában meghatározottak szerint.

Hatósági intézkedésekből eredő kockázatok

Jelen dokumentum a készítésének napján hatályos magyar jogszabályi környezet alapján készült és annak megfelel. Nem zárható ki azonban annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen a jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényestől.
Az Alapok futamideje során nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.
A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó illetve azokat érintő adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

Működési kockázatok

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

Mögöttes alapkezelői kockázat

Egyes alapok kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítják meg a lefektetett befektetési politikát. Az Alapkezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az alapkezelők, vagyonkezelők működési kockázata.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak.

Az alkalmazott portfoliókezelési technikában rejlő kockázat

A K&H vagyonvédett portfolió részalapok és a K&H megtakarítási cél részalapok kezelője a meghirdetett védelmi szint tartására matematikai, statisztikai modelleken alapuló mechanizmust használ. Azonban előfordulhat, hogy bizonyos piaci környezetben – elsősorban különösen szélsőséges kilengések, visszaesések esetén – a mechanizmusban felhasznált statisztikai és matematikai összefüggések, kockázatkezelési módszerek érvényüket vesztik, és az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett védelmi szintnél alacsonyabbra süllyed.

a KBC csoport tagja

A Biztosító a fenti eszközalapok esetén nem nyújt tőke-, illetve hozamgaranciát, kivéve, ha a szerződési feltételekben leírt, az egyes eszközalapok befektetési politikája ettől eltérően nem rendelkezik. A befektetés kockázatát a Szerződő viseli.

Az eszközalap kezelője határidős és a derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

Az egyes eszközalapok mögött álló befektetési alapok részletes leírását, így a befektetési politikát az egy alapok Tájékoztatója és a Kezelési szabályzata tartalmazza, melyek az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) kerülnek közzétételre, ott tekinthetőek meg folyamatosan, illetve onnan letölthetőek.

a KBC csoport tagja