

A K&H Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) bevezeti a K&H kiberbiztonság tőkevédett eszközalapot (továbbiakban: eszközalap) azzal a céllal, hogy a hazai befektetők igényeit kielégítve, könnyen és rugalmasan a feltörekvő kibervédelmi technológiákba fektethessenek.

Az eszközalap mögöttes eszközének Indexében szereplő vállalatok kiemelt figyelmet fordítanak a kiberbiztonsági szolgáltatások innovatív fejlesztésére, amelyek iránti kereslet folyamatosan növekszik a mesterséges intelligencia, az online szolgáltatások, valamint a felhőalapú adattárolás és kezelés elterjedésével párhuzamosan.

Az eszközalap csak a K&H prémium 4 befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez egyszeri és eseti díj fizetésével érhető el. Az eszközalap határozott futamidejű, rendelkezik lejárat időponttal.

Az eszközalap bevezetése jelen befektetési politika szerint az alábbi feltételekkel valósul meg:

Az eszközalap kezdeti napja:	2025.03.07.
Az eszközalap lejárat napja:	2030.03.04.
Az eszközalap kockázati besorolása:	óvatos (3)
Az eszközalap devizaneme:	magyar forint (HUF)
Megcélzott ügyfélkör:	óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek
Minimális befektetési időtartam:	a jegyzés időpontjától az eszközalap lejárat napjáig

Az eszközalapba történő befektetés szabályai

Jegyzési időszak: a **2025.03.07.** és a **2025.04.17.** közötti időszak, ezeket a napokat is beleértve. **A Biztosító a jegyzést bármikor felfüggesztheti.**

A befizetéseknek **legkésőbb 2025.04.17-én** be kell érkeznie a Biztosító számlájára. A 2025.04.17-e után jóváírt befizetés azon részét, amelyről a Szerződő úgy rendelkezett, hogy azt a K&H kiberbiztonság tőkevédett eszközalapba kívánja fektetni, a Biztosító a Szerződő külön rendelkezése nélkül **a K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap B sorozatába fekteti.**

Az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama a jegyzési időszak minden értékelési napján **0,92000 Ft/db.**

Az eszközalap célja

Az K&H kiberbiztonság tőkevédett eszközalap célja, hogy a lejárat napra tőkevédelmet és ezen felül feltételes hozamot vagy 100%-os részesedést (továbbiakban: dinamikus hozam) nyújtson a **Solactive Cyber Security Tech Selection VT 10% Index (Bloomberg kód: SOLCYB10 Index)**, árfolyam-növekedéséből. A Biztosító a tőkevédelem keretében arra törekszik, hogy a befektetési egység árfolyama legalább 1,00000 Ft/db legyen a lejárat napján.

A Biztosító a lejárat tőkevédelem elérése érdekében az eszközalap vagyont a **K&H Bank Zrt.** (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., továbbiakban: Kibocsátó) által kibocsájtott **K&H kiberbiztonság tőkevédett kötvénybe** (továbbiakban: Kötvény, ISIN: HU0000365028) fekteti.

A K&H kiberbiztonság tőkevédett eszközalap lejárat tőkevédelmét a Kötvénybe történő befektetés biztosítja.

A Biztosító a tőkevédelmet kizárólag a lejárat napjára nyújtja. A Biztosító nem vállal sem tőke-, sem hozamgaranciát.

A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek

Eszköz	Minimum	Maximum
Kötvény	0%	100%
Látra szóló, vagy lekötött bankbetét időszakosan, a Kötvény jegyzését megelőzően, vagy lejáratát követően	0%	100%

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban megengedett ügyletek

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

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

Az eszközalap referencia indexe:	100% Solactive Cyber Security Tech Selection VT 10% Index
Földrajzi kitétség:	globális
Szektorális kitétség:	azon vállalatok részvényei, amelyek a kiberbiztonság, a hálózati védelem és az adatvédelmi szolgáltatások fejlesztésében tevékenykednek

Az eszközalap lejáratí teljesítményének ismertetése

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

Befektetési egységek megcélzott árfolyama az eszközalap lejáratának időpontjában = **a tőkevédelem miatt 1,00000 Ft/db + feltételes hozam vagy dinamikus hozam % * 1Ft/db**

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

ahol a

- a) feltételes hozam = 32%, amennyiben az Index teljesítménye nagyobb mint 0%, minden más esetben 0%
- b) dinamikus hozam = az Index teljesítményének 100%-a

Az eszközalap lejáratí hozama a tőkevédelmen felül az Index teljesítményétől függően az alábbi 3 lehet:

- amennyiben az Index teljesítménye negatív, vagy 0%, úgy az eszközalap lejáratí hozama a tőkevédelem miatt **0%**,
- amennyiben az Index teljesítménye pozitív, de kisebb, mint 32%, az eszközalap lejáratí hozama **32%**,
- amennyiben az Index teljesítménye legalább 32%, az eszközalap lejáratí hozama megegyezik az **Index teljesítményével**.

Index:	<p>Solactive Cyber Security Tech Selection VT 10% Index (Bloomberg kód: SOLCYB10 Index) Ezen részvényindexben a 10 legnagyobb részesedéssel bíró vállalat az eszközalap kibocsátásának napján:</p> <ul style="list-style-type: none"> • OneSpan Inc. • NCC Group PLC. • CyberArk Software Ltd. • SentinelOne Inc Class A • Radware Ltd. • Open Text Corp. • Science Applications Intl. Corp. • Varonis Systems Inc. • Trend Micro Inc/Japan • Akamai Technologies Inc. <p>További információ a részvényindexről a https://www.solactive.com honlapon található.</p>
Megfigyelési napok az Index induló értékének meghatározásához:	<p>Az alábbi 10 értékelési nap, amelyen az Index szponzor (Solactive AG), vagy annak jogutódja az Index záróértékeit megállapítja (N = értékelési napok száma):</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2025. április 25. • 2025. április 28. • 2025. április 29. • 2025. április 30. • 2025. május 1. • 2025. május 2. • 2025. május 5. • 2025. május 6. • 2025. május 7. • 2025. május 8. <p>Amennyiben az Index szponzor valamely megjelölt nap(ok)ra nem jegyez árat, úgy a megjelölt értékelési nap(ok) utáni első munkanap az érvényes értékelési nap.</p>
Megfigyelési napok az Index lejáratí értékének meghatározásához:	<p>Az alábbi 6 értékelési nap, amelyen az Index szponzor vagy annak jogutódja az Index záróértékeit megállapítja (M = értékelési napok száma):</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2029. szeptember 18. • 2029. október 18. • 2029. november 19. • 2029. december 18. • 2030. január 18. • 2030. február 19. <p>Amennyiben az Index szponzor valamely megjelölt nap(ok)ra nem jegyez árat, úgy a megjelölt értékelési nap(ok) utáni első munkanap az érvényes értékelési nap.</p>
Index induló értéke:	<p>az Index induló értékéhez meghatározott megfigyelési napokon érvényes Index záróértékeinek a számtani átlaga</p> $index\ induló\ értéke = \frac{\sum_{i=1}^N index\ záróérték}{N}$ <p>ahol 'N' = a megfigyelési napok száma induláskor (10)</p>
Index lejáratí érték:	<p>az Index lejáratí értékéhez meghatározott megfigyelési napok érvényes Index záróértékeinek a számtani átlaga</p> $index\ lejáratí\ értéke = \frac{\sum_{i=1}^M index\ záróérték}{M}$ <p>ahol 'M' = megfigyelési napok száma a lejáratkor (6)</p>

Index teljesítménye:

az Index lejáratú és induló értékének különbsége és az Index induló értéke hányadosának két tizedesjegyre kerekített értéke, melyet az alábbi képlet ír le:

$$\text{index teljesítménye} = \left(\frac{\text{index lejáratú értéke}}{\text{Index induló értéke}} - 1 \right) * 100\%$$

Példák lejáratú árfolyam számítására:

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

Amennyiben az Index teljesítménye 18%, úgy a lejáratú árfolyam várhatóan 1,32000 Ft/db lesz, mivel az eszközalap 32%-os feltételes hozamot céloz meg.

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

A tőkevédelmet, a feltételes hozamot, vagy a dinamikus hozamot a Biztosító **az eszközalap lejáratú napjára nyújtja**. A lejárat előtti értékelési napokon a befektetési egységek árfolyama a lejáratra megcélzott árfolyamtól jelentősen kisebb is lehet, ezért **az eszközalaphoz történő lejárat előtti áthelyezés, vagy a biztosítási szerződés lejárat előtti megszüntetése jelentős veszteséget is okozhat**.

Az eszközalap költségei**Belépési költség:**

Az eszközalaphoz történő befektetéskor felmerülő, a díj befektetési egységgé történő átváltásakor érvényesített, a befektetési egységek darabszámának %-ában meghatározott, egyszeri költség. A belépési költség nem csökkenti a befektetési egységek lejáratú árfolyamának megcélzott értékét.

Mértéke: **8%**

Eszközalapkezelési költség:

Az eszközalap eszközalapkezelési költsége a K&H prémium 4 befektetési egységekhez kötött életbiztosításra vonatkozó hatályos kondíciós listában leírtaktól eltérően **0% / év**.

Részleges, illetve teljes visszavásárlás, áthelyezés költsége:

Az eszközalap terhére történő **részleges, illetve teljes visszavásárlás**, illetve más eszközalaphoz történő **áthelyezés** esetén a költség alapja az eszközalaphoz visszavásárolt, illetve áthelyezett érték. **Mértéke** a K&H prémium 4 befektetési egységekhez kötött életbiztosításra vonatkozó hatályos kondíciós listában leírtaktól eltérően **0%**.

TKM értékek:

5 éves tartamra	1,97%
6 éves tartamra	2,16%
7 éves tartamra	2,29%
8 éves tartamra	2,39%
9 éves tartamra	2,47%
10 éves tartamra	2,54%
11 éves tartamra	2,59%
12 éves tartamra	2,63%
13 éves tartamra	2,67%
14 éves tartamra	2,71%
15 éves tartamra	2,74%
16 éves tartamra	2,76%
17 éves tartamra	2,79%
18 éves tartamra	2,81%
19 éves tartamra	2,82%
20 éves tartamra	2,84%
legmagasabb TKM érték 20 évnél nagyobb tartamra	25 éves tartamra: 2,90%

Az eszközalap vagyonának kezelése az eszközalap lejáratát követően

Az eszközalap lejáratát követően a Biztosító az eszközalapban lévő befektetési egységeket a Szerződő külön áthelyezési megbízása nélkül díjmentesen áthelyezi **a K&H aranykosár felelős eszközalap B sorozatba**, vagy amennyiben ez az eszközalap már nem elérhető, egy azzal megegyező, azonos kockázati besorolású eszközalapba. A Biztosító az áthelyezést követően a befogadó eszközalapra jellemző költségeket érvényesíti a biztosítási szerződés további tartama alatt.

Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztató

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

Az eszközalap hozamát befolyásoló kockázatok

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

nagyon alacsony kockázat	alacsony kockázat	közepes kockázat	magas kockázat
+	++	+++	++++

Részvény- (nyersanyag) piaci kockázat

A részvényindexre hatással vannak a mögöttes részvények. A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok ciklikusan mozognak. A részvény index az árfolyamán keresztül tükrözi a részvények áralakulását, ennek megfelelően változhat az értéke és hozama.

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

Hitelkockázat

Az eszközalap olyan betét- és/vagy kötvénytípusú befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem időben, vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

Likviditási kockázat

Annak kockázata, hogy egy pozíciót nem lehet időben megfelelő áron megszüntetni, azaz a pozíció vagy kevésbé kedvező árfolyamon, vagy csupán egy bizonyos időszakot követően szüntethető meg.

Devizakockázat

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

Értékelésből eredő kockázat

A Biztosító a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfólióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfólióban lévő származtatott ügyletek egyedi likviditása alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékelttségét eredményezhetik.

Koncentrációs kockázat

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

Tőke kockázat

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

Inflációs kockázat

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

Külső tényezők kockázata

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

Árupiaci kockázat

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

Ingtatlanpiaci kockázat

Az ingatlan-, illetve ingatlanalapú befektetések kapcsán felmerülő kockázatokat foglalja magába, mely az ingatlan bérbeadásából, értékesítéséből és az ezeket közvetetten befolyásoló tényezőkből ered. Az ingatlanpiaci kockázat esetében meghatározó elem az általános gazdasági helyzet változása az ingatlan közelében, az ingatlanpiaci keresletet-kínálat és az ezt befolyásoló tényezők, így például a kamatszint és a gazdasági növekedés mértékének alakulása.

Makrogazdasági, politikai kockázat

A befektetések árfolyam-alakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világgazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyam-alakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét. A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az eszközalap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az eszközalap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az eszközalap nettó eszközértékét, így a befektetési egység árfolyamát is.

Kamatkockázat

Az eszközalap tartama alatt a forint kamatlábak változhatnak. A kamatláb változások az eszközalap tartama során csökkenthetik az eszközalap árfolyamát. Az eszközalap lejáratú árfolyamának 100%-os védelmének biztosítására az esetleges kamatláb-változások nincsenek hatással.

Partnerkockázat

Annak kockázata, hogy egy elszámolás egy fizetési rendszeren nem teljesül a vártaknak megfelelően, mivel a fizetési partnertől várt kifizetése, vagy valamilyen eszköz leszállítása egyáltalán nem, vagy nem a kezdeti feltételeknek megfelelően teljesül.