

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

### K&H FIX+ EGÉSZSÉG ESZKÖZALAP

A K&H Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) K&H fix+ egészség zártvégű eszközalapot (továbbiakban: eszközalap) vezet be az alábbiak szerint:

Az eszközalap a K&H prémium 3 egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez az egyszeri és az eseti díj tekintetében, illetve a K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás 3 befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez az eseti díj tekintetében érhető el.

Az eszközalap kezdeti napja: **2023.02.20.**  
Az eszközalap lejárat napja: **2028.02.16.**  
Az eszközalap kockázati besorolása: **óvatos (3)**  
Az eszközalap devizaneme: **magyar forint (HUF)**  
Mecélt ügyfélkör: **óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek**  
Ajánlott befektetési időtartam: **a jegyzés időpontjától az eszközalap lejárat napjáig**

#### Az eszközalapba történő befektetés szabályai

Jegyzési időszak: a **2023.02.20.** és a **2023.03.31.** közötti időszak. Az eszközalap befektetési egységeinek árfolyama a jegyzési időszak minden értékelési napján **1,00000 Ft/db**. A Biztosító a jegyzési időszakra kamatot nem fizet. **A Biztosító a jegyzést a bármikor felfüggesztheti.**

**A biztosítási díj az ajánlattétel, illetve az eseti díjra vonatkozó rendelkezési nyilatkozat megtételének napján esedékes.** A Biztosító bankszámláján 2023.04.03. után jóváírt biztosítási díj azon részét, amelyről a Szerződő úgy rendelkezett, hogy azt a K&H fix+ egészség eszközalapba kívánja fektetni, a Biztosító a Szerződő külön rendelkezése nélkül a K&H aranykosár kötvény eszközalap B sorozatába fekteti.

#### Az eszközalap célja

Az K&H fix+ egészség eszközalap célja, hogy a **lejárat napra 16%-os hozamvédelmet és ezen felül 100%-os részesedést nyújtson a STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE INDEX (Bloomberg kód: SXDP, továbbiakban: részvényindex) árfolyam-növekedéséből**, ahol a változó hozam legfeljebb 100% lehet. A Biztosító a hozamvédelem keretében arra törekszik, hogy a befektetési egység árfolyama legalább 1,16000 Ft/db legyen a lejárat napján.

A Biztosító a jegyzési időszak alatt az eszközalap vagyonát a K&H Bank Zrt.-nél vezetett bankszámláján helyezi el. A Biztosító a hozamvédelem, valamint a további változó hozam elérése érdekében az eszközalap vagyonának 100%-át a **KBC Asset Management NV** (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) alapkezelő (továbbiakban: Alapkezelő) által kibocsájtott **KBC Select Investors K&H Health Care 1** befektetési alap (ISIN: LU2571492771, továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fekteti. Az eszközalap tartama során a jegyzési időszakot követően ezen befektetési jegy árfolyamváltozása határozza meg az eszközalap befektetési egységeinek árfolyamát. A lejárat hozamvédelmet, valamint a változó hozam ígérését az Alapba történő befektetés biztosítja. A hozamra vonatkozó ígélet magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéletet is.

**A Biztosító nem vállal sem tőke-, sem hozamgaranciát. A Biztosító a lejárat napjára hozamvédelmet vállal.**

**A hozamvédelmet és az index növekményéből származó részesedést a Biztosító az eszközalap lejárat napjára nyújtja, ezért az eszközalapból történő lejárat előtti áthelyezés, vagy a biztosítási szerződés lejárat előtti megszüntetése jelentős veszteséget is okozhat.**

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

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
KBC Select Investors K&H Health Care 1 befektetési alap befektetési jegyei	0%	100%
Látra szóló, vagy lekötött bankbetét időszakosan, az Alap jegyzését megelőzően, vagy lejáratát követően	0%	100%

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban megengedett ügyletek:**

- befektetési jegy eladás és vétel,
- 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.

Az eszközalap referencia indexe: STOXX EUROPE 600 Health Care Index

Földrajzi kitettség: Európa

Szektorális kitettség: 100% egészségügy

**Az eszközalap vagyonának kezelése az eszközalap lejáratát után:**

Az eszközalap lejáratát értéknapján érvényes árfolyamon a Biztosító az eszközalapban lévő befektetési egységeket a Szerződő külön áthelyezési megbízása nélkül ingyenesen áthelyezi a **K&H aranykosár kötvény elszámoló eszközalap B sorozatba** vagy amennyiben ez az eszközalap már nem elérhető, egy elérhető óvatos (3) kockázati besorolású eszközalapba.

**Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztató:**

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

**Az eszközalap lejáratí árfolyamának ismertetése**

Az eszközalap a lejárat időpontjában hozamvédelmet, ezen felül a mögöttes index növekményéből származó részesedést (változó hozamot) nyújt az alábbiak szerint:

Befektetési egységek megcélzott árfolyama az eszközalap lejáratának időpontjában = **1,16000 Ft/db + változó hozam %\*1Ft/db**

ahol a változó hozamot az alábbiak szerint számítjuk ki:

<b>STOXX@ EUROPE 600 HEALTH CARE INDEX</b>	
Bloomberg kód: SXDP	
Az indexben jelenleg a 10 legnagyobb részesedéssel bíró vállalat:	
<b>Index:</b>	Roche HLDG P
	GSK
	Astrazeneca
	Bayer
	Novo Nordisk B
	Essilorluxottica
	Novartis
	Lonza
	Sanofi
	Alcon

További információ a részvényindexről a [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com) honlapon található.

**Index induló érték megfigyelési napjai:** 2023.04.20. napjától e napot is beleértve az első 10 olyan értékelési nap, amelyen az Index szponzor (STOXX Limited) vagy annak jogutódja az Index értékét megállapítja (10 megfigyelési időpont).

**Index záró érték megfigyelési napjai:** 2027. február és 2028. január között, e hónapokat is beleértve, valamennyi hónap tizedik olyan értékelési napja, amelyen az Index szponzor (STOXX Limited) vagy annak jogutódja az Index értékét megállapítja (12 megfigyelési időpont).

**Index induló értéke:** Az index induló értékének megfigyelési napjain érvényes árfolyamok számtani átlaga

**Index záró érték (i):** Az index záró értékének megfigyelési napjain érvényes árfolyamok számtani átlaga

**Index teljesítménye:** Az index záró értéke és induló értéke különbségének és az index induló értékének hányadosa, melyet az alábbi képlet ír le.

$$index\ teljesítménye = \frac{\frac{1}{M} \sum_{i=1}^M index\ záró\ érték}{\frac{1}{N} \sum_{i=1}^N index\ induló\ érték} - 1$$

ahol  $M$  = megfigyelési napok száma a záráskor;

$N$  = a megfigyelési napok száma induláskor

**Változó hozam:** Az index teljesítménye; de legalább 0% és legfeljebb 100%.

**Példák a lejáratí árfolyam számítására:**

- a) Amennyiben az Index fentiek szerint számított teljesítménye 30%, és a hozamígéret keretében nyújtott hozam 16%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,46000 Ft/db lesz.
- b) Amennyiben az Index fentiek szerint számított teljesítménye 120%, és a hozamígéret keretében nyújtott hozam 16%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 2,16000 Ft/db lesz, az változó hozam felső korlátja miatt.
- c) Amennyiben az Index fentiek szerint számított teljesítménye -30%, és a hozamígéret keretében nyújtott hozam 16%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,16000 Ft/db lesz az változó hozam alsó korlátja miatt.

**Az eszközalap költségei****Az eszközalap belépési költsége:**

a K&H fix+ egészség zártvégű eszközalapba történő befekteteskör felmerülő, a díj befektetési egységgé történő átváltásakor érvényesített, a befektetési egységek %-ában meghatározott, egyszeri költség. Mértéke: **0,75%**

**Vagyonarányos költség:**

A Biztosító a vagyonarányos költség összegét, az eszközalap minden naptári hónap utolsó értékelési napján érvényes nettó eszközértéke és a havi költség mértékének szorzataként határozza meg, melyet háromhavonta, a tárgynegyedévet követő naptári hónap során az eszközalap nettó eszközértékének megfelelő összegű csökkentésével, egy összegben érvényesít. Az éves költség legfeljebb 2%. A havi költség az éves költség 1/12-ed része.

A vagyonarányos költség mértékét az Alap befektetési politikájának megvalósítását biztosító eszközök – a változó kamatozású kötvények vásárlásakor érvényes piaci hozamszintek és az Alap portfoliójába vásárlandó derivatív ügylet (swap) – beszerzési ára határozza meg. A Biztosító a vagyonarányos költség végleges éves százalékos mértékét a jegyzési időszak lezárását követő 30 napon belül a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) honlapon, az eszközalap termékoldalán tünteti fel. A vagyonarányos költség mértéke nem befolyásolja az eszközalap hozamígéretét.

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

**K&H prémium 3 életbiztosítás esetén** a K&H fix+ egészség eszközalap terhére történő **részleges, illetve teljes visszavásárlás**, illetve más eszközalapba történő **áthelyezés** esetén a költség alapja az eszközalapról visszavásárolt, illetve áthelyezett érték. A jegyzési időszak alatt a költség mértéke **0%**, a jegyzési időszakot követően **5%**.

**K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás 3 esetén** a K&H fix+ egészség eszközalapról történő áthelyezés díjmentes, a visszavásárlás költségét a [szerződési feltételek](#) tartalmazzák. A befizetett eseti díj zártvégű eszközalapba befektetett részének mértékéig az eseti díjra vonatkozó adminisztrációs költség 0%.

**TKM értékek K&H prémium 3 életbiztosítás esetén:**

<b>5 éves tartamra</b>	2,15%
<b>6 éves tartamra</b>	2,13%
<b>7 éves tartamra</b>	2,12%
<b>8 éves tartamra</b>	2,11%
<b>9 éves tartamra</b>	2,10%
<b>10 éves tartamra</b>	2,10%
<b>11 éves tartamra</b>	2,10%
<b>12 éves tartamra</b>	2,09%
<b>13 éves tartamra</b>	2,09%

<b>14 éves tartamra</b>	2,09%
<b>15 éves tartamra</b>	2,09%
<b>16 éves tartamra</b>	2,08%
<b>17 éves tartamra</b>	2,08%
<b>18 éves tartamra</b>	2,08%
<b>19 éves tartamra</b>	2,08%
<b>20 éves tartamra</b>	2,07%
<b>legmagasabb TKM érték 20 évnél nagyobb tartamra</b>	21 éves tartamra: 2,07%

### **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	++

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

**Az eszközalap esetében nincs árupiaci és ingatlanpiaci kockázat, ezért ezen kockázatok az eszközalap esetében sem relevánsak.**

#### 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 részvénytőke esése, kötvény eszközalap esetén a kötvénypiac 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 befektetési 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 portfolióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfolióban lévő származtatott ügyletek egyedi likviditása alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltségét eredményezhetik.

#### Koncentrációs kockázat

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

#### Tőke kockázat

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