

A K&H Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) azzal a céllal vezeti be a **K&H életminőség tőkevédett eszközalapot** (továbbiakban: eszközalap), hogy a hazai befektetők könnyen és rugalmasan fektethessenek az „egészség és gondoskodás” területén működő nemzetközi nagyvállalatok értékpapírjaiba.

Az eszközalap mögöttes eszköze olyan vállalatok értékpapírjait tartalmazza, amelyek kiemelt figyelmet fordítanak a gyógyszeripar, biotechnológia, egészség- és életbiztosítás, idősgondozás és orvosi ellátás, orvosi technológia és a diagnosztika fejlesztésére, amelyek iránti kereslet az elmúlt években folyamatosan növekszik.

**Az eszközalap csak a K&H prémium 4 befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések egyszeri díjának megfizetésével érhető el.**

**Az eszközalap határozott futamidejű, rendelkezik lejáratú időponttal.**

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

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| az eszközalap kezdeti napja:        | 2025.11.03.  |
| az eszközalap lejáratú napja:       | 2030.11.02.  |
| az eszközalap kockázati besorolása: | óvatos (3)   |
| az eszközalap devizaneme:           | magyar forint (HUF)  |
| megcélzott ügyfélkör:               | óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek |
| jegyzési időszak kezdete:           | 2025.11.03.  |
| jegyzési időszak vége:              | 2025.11.27.  |
| minimális befektetési időtartam:    | a jegyzés időpontjától az eszközalap lejáratú napjáig                            |

### az eszközalapba történő befektetés szabályai

Az eszközalap jegyzési időszaka a 2025.11.03. és a 2025.11.27. közötti időszak, ezeket a napokat is beleértve. **A Biztosító a jegyzést bármikor felfüggesztheti.**

A biztosítási szerződésben vállalt biztosítási díjnak **legkésőbb 2025.11.27-én** be kell érkeznie a Biztosító számlájára. A 2025.11.27. után jóváírt befizetés azon részét, amelyről a Szerződő úgy rendelkezett, hogy azt a K&H életminőség 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 **1,00000 Ft/db.**

### az eszközalap célja

A K&H életminőség tőkevédett eszközalap célja, hogy a lejárat napjára **tőkevédelmet**, valamint a mögöttes **30 elemű, gyógyszeriparban és egészségügyben tevékenykedő** nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított **részvénykosár pozitív teljesítményéből származó 180%-os részesedést nyújtson** úgy, hogy a hozam nem lehet nagyobb, mint **100%**.

A Biztosító a tőkevédelem keretében arra törekszik, hogy a befektetési egység árfolyama legalább 1,00000 Ft/db legyen a lejárat napján.

A Biztosító a lejáratú tőkevédelem elérése és a hozamrészesedés érdekében az eszközalap vagyonát a KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) alapkezelő (továbbiakban: Alapkezelő) által kibocsátott **KBC Select Investors K&H Health Care 3** befektetési alap (ISIN: LU3171035499 továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fekteti. A K&H életminőség tőkevédett eszközalap lejáratú tőkevédelmét az Alapba történő befektetés biztosítja.

**A Biztosító a tőkevédelmet**, valamint a mögöttes részvénykosár pozitív árfolyam-növekményből származó **részesedést kizárólag a lejárat napjára nyújtja. A Biztosító nem vállal sem tőke-, sem hozamgaranciát.**

### a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek

| eszköz  | minimum | maximum |
|---|---------|---------|
| KBC Select Investors K&H Health Care 3 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 eladása és vétele
- 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% RMAX  |
| földrajzi kitétség:              | globális   |
| szektorális kitétség:            | azon vállalatok részvényei, amelyek a gyógyszeripar, biotechnológia, orvosi ellátás és technológia fejlesztésében tevékenykednek |

### az eszközalap lejárat teljesítményének ismertetése

Az eszközalap a lejárat időpontjában tőkevédelemre, ezen felül a mögöttes részvénykosár pozitív teljesítményétől függően **annak teljesítményéből származó részesedés** nyújtására törekszik az alábbiak szerint:

Befektetési egységek megcélzott árfolyama az eszközalap lejáratának időpontjában =  
**a tőkevédelem miatt 1,00000 Ft/db + Max [0%;Min(100%; részvénykosár teljesítménye\*180%)] \* 1Ft/db**

egy befektetési egység  
 megcélzott árfolyama  
 az eszközalap  
 lejáratának  
 időpontjában

$$= \frac{100\% + \text{maximum}(0\%; \text{minimum}(100\%; 180\% * \text{részvénykosár teljesítménye}))}{100\%} * 1\text{Ft}/\text{db}$$

a KBC Select Investors K&H Health Care 3 befektetési alap jellemzői

a Részvénykosárban szereplő vállalatok az eszközalap kibocsátásának napján:

**Részvénykosár**

| vállalat                     | releváns tőzsde                    | kezdeti súly |
|------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Japan Post Holdings Co Ltd   | All Exchanges                      | 8%           |
| Novartis Ag-Reg              | EUREX                              | 8%           |
| Roche Holding Aggenusschein  | EUREX                              | 8%           |
| Swiss Life Holding Ag.Reg    | EUREX                              | 8%           |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | All Exchanges                      | 7%           |
| Aegon Nv                     | NYSE Euronext -<br>LIFFE Amsterdam | 5%           |
| Glaxosmithkline Plc          | NYSE Euronext<br>LIFFE (London)    | 4%           |
| Pfizer Inc                   | All Exchanges                      | 4%           |
| Dai Ichi Life Holdings Inc   | All Exchanges                      | 3%           |
| Nn Group Nv                  | NYSE Euronext<br>LIFFE Amsterdam   | 3%           |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd    | All Exchanges                      | 3%           |
| Power Corp Of Canada         | All Exchanges                      | 3%           |
| Abbvie Inc                   | All Exchanges                      | 2%           |
| Amgen (Uw)                   | All Exchanges                      | 2%           |
| Astellas Pharma Inc          | All Exchanges                      | 2%           |
| Bristol-Myers Squibb Co      | All Exchanges                      | 2%           |
| Eurofins Scientific          | NYSE Euronext<br>LIFFE pans        | 2%           |
| Gilead Sciences Inc (Uw)     | All Exchanges                      | 2%           |
| Great-West Lifeco Inc        | All Exchanges                      | 2%           |
| Johnson & Johnson            | All Exchanges                      | 2%           |
| Manulife Financial Corp      | All Exchanges                      | 2%           |
| Medtronic Inc                | All Exchanges                      | 2%           |
| Merck & Co. Inc              | All Exchanges                      | 2%           |
| Novo Nordisk As-B            | Nasdaq OMX                         | 2%           |
| Otsuka Holdings Co Ltd       | All Exchanges                      | 2%           |
| Poste Italiane Spa           | IDEM                               | 2%           |
| Prudential Financial Inc     | All Exchanges                      | 2%           |
| Sonic Healthcare Ltd         | ASX                                | 2%           |
| Sun Life Financial Inc       | All Exchanges                      | 2%           |
| Ucb Sa                       | NYSE Euronext -<br>LIFFE Brussel   | 2%           |

|  |   |
|--|---|
| <b>Részvénykosárban szereplő részvények kezdeti árfolyama</b>                    | Valamennyi részvény esetében az induláskori (kezdeti) megfigyelési napokon érvényes árfolyamok számtani átlaga.   |
| <b>Részvénykosárban szereplő részvények záró árfolyama</b>                       | Valamennyi részvény esetében a lejáratkori megfigyelési napokon érvényes árfolyamok számtani átlaga.  |
| <b>Megfigyelési napok a Részvénykosár kezdeti árfolyamának meghatározásához</b>  | 2025.12.17. és az ezt követő 9 tőzsdei kereskedési nap (összesen 10 megfigyelési időpont).  |
| <b>Megfigyelési napok a Részvénykosár lejáratí árfolyamának meghatározásához</b> | 2029. októbertől 2030. szeptemberig minden hónap tizedik tőzsdei kereskedési napja (azaz 12 megfigyelési időpont).  |
| <b>Tőzsdei kereskedési nap</b>   | Minden egyes részvény esetében bármelyik kereskedési nap, melyen a Releváns tőzsde nyitva van és kereskedni lehet a szokásos kereskedési szakaszokban. Minden egyes részvény a kosárban szereplő többi részvénytől függetlenül kezelendő a Tőzsdei kereskedési napok meghatározása szempontjából. Egy adott részvény vonatkozásában meghatározott tőzsdei kereskedési nap nem minősül feltétlenül tőzsdei kereskedési napnak bármely más, a kosárban szereplő részvény szempontjából. |
| <b>Releváns tőzsde</b>   | Az a tőzsde, amelyen az adott, Részvénykosárban szereplő részvénnel kereskednek.  |
| <b>Részvénykosár teljesítménye:</b>  | $\sum_{i=1}^n s_i \frac{\text{Záró árfolyam}_i}{\text{Kezdeti árfolyam}_i} - 1$ <p>ahol</p> <p><math>s_i</math> = i-edik részvény súlya</p> <p><math>n</math> = 30, vagyis a részvénykosárban szereplő részvények száma</p>   |

**példák az eszközalap lejáratí teljesítményének ismertetésére:**

Az eszközalap lejáratí hozama a Részvénykosár teljesítményétől függően az alábbi 2 lehet:

- I. amennyiben a részvénykosár teljesítménye negatív, vagy 0%, úgy az eszközalap lejáratí hozama a tőkevédelem miatt **0%**
- II. amennyiben a részvénykosár teljesítménye pozitív, úgy az eszközalap **hozama a részvénykosár teljesítményének 180%-a, de legfeljebb 100%**

**példák lejáratí árfolyam számítására:**

1. Amennyiben a részvénykosár teljesítménye -12%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,00000 Ft/db lesz, így az eszközalap lejáratí hozama 0%, mivel az eszközalap tőkevédelmet nyújt.
2. Amennyiben a részvénykosár teljesítménye 40%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 1,72000 Ft/db lesz, mivel a 40% 180%-a 72%.
3. Amennyiben a részvénykosár teljesítménye 60%, úgy a lejáratí árfolyam várhatóan 2,0000 Ft/db lesz, mivel a 60% 180%-a 108%, de a hozam legfeljebb 100% lehet.

A tőkevédelmet, valamint a mögöttes részvénykosár pozitív árfolyam-növekményből származó részesedést a Biztosító **az eszközalap lejáratí napjára nyújtja**. A lejáratí előtti értékelési napokon a befektetési egységek árfolyama a lejáratra megcélzott árfolyamtól jelentősen negatívan is eltérhet, ezért **az eszközalapból történő lejáratí előtti áthelyezés vagy részleges visszavásárlás, illetve a biztosítási szerződés lejáratí előtti teljes visszavásárlása jelentős veszteséget is okozhat**.

**az eszközalap költségei****belépési költség:**

Az eszközalapba történő befektetéskor felmerülő, a díj befektetési egységgé történő átváltásakor érvényesített, a befektetési egységek darabszámának százalékában meghatározott, egyszeri költség.

**mértéke: 1%**

**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. A vagyonarányos költség hatása a befektetési egységek árfolyamában jelenik meg.

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 portfóliójába vásárlandó derivatív ügylet (swap) – beszerzési ára határozza meg. A Biztosító a vagyonarányos költség végleges éves százalékos mértékét a jegyzési időszak lezárását követően a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) honlapon, az eszközalap termékoldalán tünteti fel.

A vagyonarányos költség mértéke **nem befolyásolja a lejáratí időpontra megcélzott árfolyamot**.

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

Az eszközalap terhére történő **részleges, illetve teljes visszavásárlás**, illetve más eszközalapba történő **áthelyezés** esetén a költség alapja az eszközalapból igényelt összeg, illetve a kötvényérték, áthelyezés esetén az áthelyezett érték.

**A költség mértéke a K&H prémium 4 befektetési egységekhez kötött életbiztosításra vonatkozó hatályos kondíciós listában leírtaktól eltérő.**

**mértéke: 3%.**

### az eszközalap vagyonának kezelése az eszközalap lejáratát után

Az eszközalap lejáratát értéknapiján érvényes árfolyamon 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                        | +   |
| regionális (ország) kockázat          | +   |
| likviditási kockázat                  | +   |
| árfolyam és deviza kockázat           | -   |
| értékelésből eredő kockázat           | +   |
| koncentrációs kockázat                | ++  |
| tőke kockázat                         | -   |
| kamat kockázat                        | ++  |
| környezeti tényezők hatása            | +   |
| ingatlanpiaci kockázat                | -   |
| makrogazdasági, politikai kockázat    | -   |
| partner kockázat                      | +   |
| árupiaci kockázat                     | -   |

|                    |                   |                  |                |
|--------------------|-------------------|------------------|----------------|
| nincs/nem releváns | alacsony kockázat | közepes kockázat | magas kockázat |
| -                  | +                 | ++               | +++            |

### a releváns alapvető kockázatok ismertetése

#### 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.

#### regionális (ország) kockázat

Az Alap portfóliójában 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 (pl. monetáris politika, fiskális politika) is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

#### 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.

#### árfolyam és devizakockázat

Annak a kockázata, hogy egy befektetés értékét befolyásolják az árfolyamváltozások. Ez a kockázat csak abban az esetben releváns, amennyiben a kollektív befektetési alap olyan eszközökbe fektet be, amelyek olyan devizában vannak denominálva, amely eltér a referencia-devizájától. Például egy amerikai dollárban denominált részalap nem lesz kitéve árfolyamkockázatnak, amikor amerikai dollárban denominált kötvényekbe vagy részvényekbe fektet be, de árfolyamkockázatnak lesz kitéve, amikor euróban denominált kötvényekbe vagy részvényekbe fektet be.

#### 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 eszközalapban lévő mögöttes eszköz(ök) nagymértékben egy bizonyos eszköz típusra vagy egy adott piacra koncentrálódnak, így jelentős hatásuk van az eszközalap teljesítményére.

#### tőkekockázat

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

#### kamatkockázat

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzpiaci kamatlábak változhatnak. Az Alap indulásakor még vonzóknak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból. Ez negatívan befolyásolhatja az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét, ami egy esetleges másodpiaci értékesítés esetén hathat a befektetés értékére. Lejáratig való megtartás esetén a kamatkockázat alacsony.

#### külső tényezők kockázata

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

#### ingatlanpiaci 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 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.

#### partnerkockázat

Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

#### 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-kínálati sokkok, a gyártáshoz szükséges alapanyagár ingadozása, az inflációs folyamatok drasztikus változása, valamint a kamatszintek elmozdulása.