

# TÁJÉKOZTATÁS A TELJES KÖLTSÉG MUTATÓRÓL

## Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

Az Ön által megkötni kívánt nyugdíjbiztosítás az olyan befektetési egységekhez kötött (ún. unit-linked típusú) biztosítások körébe tartozik, ahol a Biztosító – az Ön választása szerinti formában – fekteti be a befizetett biztosítási díj megtakarításra szolgáló részét. Felhívjuk figyelmét, hogy jelen termék egyben nyugdíjbiztosítás is.

Annak érdekében, hogy Ön, a szerződéshez kapcsolódó költségekről átfogó képet kapjon, a biztosítók a teljes költségmutatót (TKM) egységesen alkalmazzák az életbiztosításoknak a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben (továbbiakban Bit.) meghatározott körére, továbbá a mutató értékéről Önt, mint leendő szerződőt előzetesen tájékoztatják annak érdekében, hogy megalapozottabb döntést tudjon hozni. A TKM összhangban van a teljes költségmutató számításáról és közzétételéről szóló 55/2015. MNB rendeletben (továbbiakban Rendelet) szabályozott teljes költségmutatóval.

A nyugdíjbiztosítások esetében a TKM számítás figyelembe veszi ezen termékcsoport speciális tulajdonságát, – miszerint az jellemző módon nyugdíjba vonuláskor szolgáltat – annak érdekében, hogy pontosabb tájékoztatást nyújtson az ügyfelek számára. A megkülönböztethetőség érdekében a nyugdíjbiztosítások esetén a TKM helyett a TKM<sup>Ny</sup> jelölést alkalmazzák a biztosítók.

## Mi a TKM<sup>Ny</sup>?

A Teljes Költség Mutató<sup>Ny</sup> (TKM<sup>Ny</sup>) egy, az Ön tájékoztatását szolgáló, egyszerű mutató, amely egy százalékos érték segítségével fejezi ki a típuspéldában bemutatott biztosítás költségeit, amelyek tartalmazzák – többek között – a termékbe beépített biztosítási kockázati fedezetek ellenértékét is.

## Mire szolgál?

A TKM<sup>Ny</sup> megmutatja, hogy adott paraméterek mentén közelítőleg mekkora hozamvesztés érheti Önt egy elméleti, költségmentes befektetés hozamához képest amiatt, hogy a hozamot az adott unit-linked nyugdíjbiztosítási terméken érte el.

## Miben szolgálja az Ön érdekeit?

A TKM<sup>Ny</sup> segítségével – a típuspéldán keresztül – Ön egyszerűbben össze tudja hasonlítani a magyar életbiztosítási piacon kínált befektetési egységekhez kötött (unit-linked) nyugdíjbiztosítások költség szintjeit.

## A bemutatott típuspélda a következő:

A biztosított kora és a biztosítás időtartama

- A biztosító folyamatos díjas szerződések esetén 45-50-55 éves biztosítottal, egyszeri díjas szerződések esetén 45-55-60 éves biztosítottal számol, a hozzájuk értelem szerűen tartozó 20-15-10, illetve 20-10-5 éves biztosítási időtartamokkal.
- A TKM<sup>Ny</sup> kalkuláció azért készül különböző időtartamokra, hogy látható legyen, miként befolyásolja a futamidő a termék költségterhelését. Amennyiben a fenti tartamok közül valamelyikre nem történik számítás, az azt jelenti, hogy az adott tartam a konkrét termékre nem elérhető.

A biztosítás díja és a díjfizetés módja

- A fenti életkorú biztosított
  - o 2 200 000 Ft-ért (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb.) egyszeri díjas, vagy
  - o 210 000 Ft éves díjjal (vagy annak megfelelő €/USD/CHF stb.) rendszeres díjú, éves díjfizetésű biztosítást köt, ahol a díjfizetés csoportos beszedési megbízással, vagy átutalással történik.

A nyugdíjbiztosításban foglalt élet- és / vagy balesetbiztosítási, illetve egészségbiztosítási szolgáltatások

- A megkötni kívánt biztosítás a befektetési lehetőség mellett kockázati biztosítási szolgáltatást is tartalmaz (pl. élet- vagy baleset-, vagy egészségbiztosítás). A TKM a biztosítási feltételek szerint kötelezően választandó biztosítási fedezetek kockázati díját veszi figyelembe költségként.
- Jelen Pannónia Privát nyugdíj-kötvény esetében a szerződésbe épített kötelező biztosítási kockázat jellemzői a következők:
  - haláleseti biztosítási összeg: a garantált biztosítási összeg (a kezdeti éves díj egész számú többszöröse, legalább kétszerese, legfeljebb hatszorosa lehet, de maximum 6 millió Ft) és a rendszeres biztosítási díjak megtakarításra szolgáló részeinek aktuális értéke közül a magasabb. A TKM<sup>Ny</sup> kiszámítása során a biztosító a minimális, kétszeres szorzót vette figyelembe.
  - rokkantsági biztosítási összeg: a garantált biztosítási összeg (a kezdeti éves díj egész számú többszöröse, legalább kétszerese, legfeljebb hatszorosa lehet, de maximum 6 millió Ft) és a rendszeres biztosítási díjak megtakarításra szolgáló részeinek aktuális értéke közül a magasabb. A TKM<sup>Ny</sup> kiszámítása során a biztosító a minimális, kétszeres szorzót vette figyelembe.

A TKM<sup>Ny</sup> számítás figyelembe veszi minden, a termékhez tartozó, a befektetés értékét csökkentő olyan költséget, ami azért merül fel, mert Ön az adott befektetést befektetési egységekhez kötött nyugdíjbiztosítási terméken

keresztül valósította meg. Nem veszi ugyanakkor figyelembe a díjhoz és a kifizetésekhez kapcsolódó esetleges adó- és járulékkerheket és/vagy kedvezményeket. Amennyiben a különböző eszközalapok kezelési díjai eltérnek, akkor egyetlen százalékos érték helyett egy minimum-maximum tartományt adnak meg a biztosítók.

### Jelen Pannónia Privátnyugdíj-kötvény TKM<sup>Ny</sup> értéke:

Biztosítási tartam	10 év	15 év	20 év
	4,16%-6,22%	3,07%-5,11%	2,55%-4,58%

A TKM Szabályzat által javasolt alsó limitértékeket meghaladó TKM<sup>Ny</sup>-et eredményező eszközalapok a következők:

Hazai Államkötvény Túlúlyos Pro Kötvény Eszközalap
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap
Hazai Pro Vegyes Eszközalap
Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap
Best Select Pro Vegyes Eszközalap
Pannónia Aktív Pro Vegyes Eszközalap
Oraculum Pro Részvénytúlúlyos Vegyes Eszközalap
Abszolút Hozam Pro Eszközalap
Hazai Pro Részvény Eszközalap
Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszközalap
Észak-amerikai Pro Részvény Eszközalap
Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap
Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap
Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap
Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap
Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap
Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap
Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap

Ezekhez az eszközalap(ok)hoz tartozó TKM<sup>Ny</sup> értéke(ke)t és a javasolt limitértéktől való eltérés indoklását a TKM tájékoztatót követő tájékoztató tartalmazza.

### Figyelem!

Fontos tudnivaló, hogy a szerződés megkötése előtt közölt TKM<sup>Ny</sup> értékek a típuspéldánkban bemutatott paraméterek esetén értendők, azt feltételezve, hogy a szerződés a biztosítási tartam alatt mindvégig élő, nem kerül módosításra, a szerződésből pénzkivonás semmilyen formában nem történik, és a megállapított díj az adott tartam során maradéktalanul megfizetésre kerül. A TKM<sup>Ny</sup> érték által bemutatott költségszint nem szükségszerűen azonos a megvásárolni kívánt konkrét szerződés költségeivel, hanem arról megközelítő tájékoztatást nyújt. A szerződés egyedi paramétereinek függvényében a konkrét szerződés költségei akár lényegesen is eltérhetnek a közölt TKM<sup>Ny</sup> értéktől.

A TKM<sup>Ny</sup> számítására vonatkozó módszertan a Rendeletben, az alkalmazására vonatkozó, a Magyar Biztosítók Szövetségének TKM Charta-hoz csatlakozó tagbiztosítói által megalkotott szabályzat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján ([www.mabisz.hu](http://www.mabisz.hu)) olvasható. A biztosítók internetes honlapján a saját termékeire vonatkozó TKM értékek eszközalaponként is elérhetők, míg az összes, a Rendelet szerinti TKM számítási kötelezettség alá tartozó TKM érték megtalálható a Magyar Nemzeti Bank honlapján is.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a TKM<sup>Ny</sup> fontos, de nem az egyetlen lényeges pontja a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra vonatkozó ügyféltájékoztatásnak. Nem elhanyagolható szempont a konkrét ajánlatban szereplő biztosítási fedezet jellege (élet-, baleset- vagy egészségbiztosítás) és nagysága. Hosszú távú megtakarításokról lévén szó, szempont lehet továbbá, hogy a tartam alatt esetleg megváltozó élethelyzetben a termék mennyire testre szabható (pl. milyen kiegészítő fedezettel bővíthető a biztosítás), mennyire likvid az adott szerződésben elhelyezett összeg, milyen további kényelmi megoldásokat kínál a társaság az ügyféligenyek kiszolgálására (pl. befektetések online átcsoportosításának lehetősége).

Köszönjük figyelmét és bízunk abban, hogy a TKM bevezetésével is hozzájárulunk ahhoz, hogy különböző biztosítók által kínált nyugdíjbiztosítások költségszintje átlátható és összehasonlítható legyen, és így Ön még inkább megalapozott, informált döntést hozzon a biztosítási szolgáltatás megvásárlásakor.

## Tisztelt Leendő Ügyfelünk!

A Magyar Nemzeti Bank nyugdíjbiztosításokról szóló, 2/2014. (V.26.) számú ajánlása többek között abban az esetben engedi meg az ajánlás 32. pontjában meghatározott TKMNY limitérték meghaladását, amennyiben a nyugdíjbiztosításhoz kapcsolódó eszközalap(ok) összetétele vagy meghatározott tulajdonságai alapján komplexnek minősül, és az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik. A fenti TKM tájékoztatóban kiemelt, az MNB ajánlás 32. pontjában meghatározott TKMNY limitértékeket meghaladó eszközalapok az alábbi okok miatt teljesítik a befektetési összetétellel és hozampotenciállal kapcsolatos elvárást:

### **1) Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap, Hazai Pro Vegyes Eszközalap, Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap, Best Select Pro Vegyes Eszközalap, Pannónia Aktív Pro Vegyes Eszközalap, Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszközalap, Észak-amerikai Pro Részvény Eszközalap, Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap, Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap, Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap, Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap, Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap, Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap, Hazai Államkötvény Túl súlyos Pro Kötvény Eszközalap, Oraculum Pro Részvénytúl súlyos Vegyes Eszközalap, Abszolút Hozam Pro Eszközalap:**

- Az eszközalapok több mögöttes befektetési alapot is tartalmaznak, így összetételük komplexnek minősül. Emellett a befektetési alapok tartása az alábbi tulajdonságai miatt teremt hozzáadott értéket az eszközalapokban:
  - o A mögöttes befektetési alapok révén, az eszközalap mindennapos pénz-be- és kiáramlásai költséghatékonyan hajthatóak végre, így az eszközalapot terhelő tranzakciós költségek csökkentése révén hozzájárul az eszközalap elérhető hozamának növeléséhez.
  - o A mögöttes befektetési alapok által, az eszközalap befektetési politikájának megfelelő, jól diverzifikált portfólió érhető el, még az eszközalap kis mérete mellett is. A diverzifikáció pedig az eszközalap kockázati szintjének csökkentését hozza magával.
  - o Bizonyos speciális befektetési politikájú vagy távoli országok piacait megcélzó eszközalapok esetében, az eszközalap kezelője számára elérhetetlen befektetési eszközök is elérhetővé válhatnak a befektetési alapokba történő befektetéssel.
  - o Bizonyos speciális befektetési politikájú vagy távoli országok piacait megcélzó eszközalapok esetében további előny, hogy a mögöttes befektetési alapot kezelő vagyongazdálkodó szaktudása és közvetlen piaci információi is többletértéket teremtenek.
- A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt., mint az eszközalapok Portfóliókezelője, az eszközalapok mögött tartandó befektetési alapok kiválasztására egy független adatbázis alapú „scoring modellt” alkalmaz, mely az eszközalapok komplexitását növeli, illetve az átlagosnál magasabb hozampotenciál lehetőségét kínálja azzal, hogy több mutató együttes vizsgálata alapján a hosszú távon kiemelkedő teljesítményt produkáló befektetési alapokat azonosítja. A Portfóliókezelő által alkalmazott rendszer többelemű, kellően diverzifikált, folyamatosan változó összetételű eszközalapokat eredményezhet. A scoring modell működésének lényege, hogy az eszközalapok befektetési politikájának megfelelő befektetési alapokat bizonyos szűrőfeltételek alapján rangsorolja az alábbi hét, különböző súllyal figyelembe vett teljesítmény-, illetve kockázati mutató alapján:
  - o információs hányados (10%),
  - o Sharpe-mutató (10%),
  - o alfa (10%),
  - o hozam (40%),
  - o szórás (10%),
  - o követési hiba (10%),
  - o költséghányados (10%).

Továbbá minden egyes teljesítménymutató három különböző időtávra vonatkozóan kerül vizsgálatra (egy-, három- és ötéves adatok), melynek során a lekérdezés időpontjához időben közelebb eső adatok magasabb súlyozást kapnak. A modell kvartilis alapú besorolást alkalmaz a több ezer darabos minták vizsgálatához.

A modell a vizsgált mutatók mentén objektív rangsort állít fel a vizsgált befektetési alapok között. A modell alapján kapott számszerű értékelést további – nem számszerűsíthető – kvalitatív és szubjektív elemek módosíthatják, mint például a befektetési alap kezelője által kezelt összesített vagyon nagysága, portfólió menedzsment stabilitása, az alap elérhetősége, minimálisan befektethető összeg nagysága, szolgáltatás minősége (pl. riportok elérhetősége). A rangsorolás negyedévente történik. A modell által felállított rangsor alapján kerül sor az eszközalapokban tartott befektetési alapok eladására, illetve új befektetési alapok vételére: a Befektetési Bizottság az adott negyedévre vonatkozó modell eredménye alapján dönthet a portfólió összetételének megváltoztatásáról, de dönthet – a modell által nem vizsgált tényező(k) miatt – úgy is, hogy eltér a modell által javasolt stratégiától. Utóbbi esetben a döntést írásban indokolni kell, és azt a Befektetési Bizottság jegyzőkönyvébe kell foglalni. Az egyes kiválasztott befektetési alapok kereskedése során a Portfóliókezelő mindenkor figyelemmel van az érvényben lévő, a Partnerlimit szabályzatban megfogalmazott kritériumokra, különös tekintettel az érvényes partnerlistára és a kereskedési limitek betartására.

## 2) Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap:

- A Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap a mögé vásárolt Berkshire Hathaway részvényeken keresztül az átlagosnál jóval magasabb hozampotenciállal rendelkezik. A Berkshire Hathaway B sorozatú részvény árfolyam emelkedése az elmúlt húsz éves időszakban jelentősen meghaladta a vezető amerikai tőzszeindexek teljesítményét, mint például a Dow Jones, Nasdaq vagy S&P500.
- Az eszközalap komplexitásának irányába hat, hogy a 100%-os megcélzott részvényhányadon belül 80%-ot tesz ki a Berkshire Hathaway vállalat részvénye, további 20%-ot pedig a Berkshire Hathaway Inc. portfóliójában szereplő vállalatok részvényeiből történő válogatással közvetlen részvénybefektetés formájában valósít meg a portfóliókezelő. A portfóliókezelő a 20%-os egyedi közvetlen részvénykitettséggel lehetőségével (korlátozott) mozgásteret kap a referencia index felülteljesítéséhez.

## 3) Hazai Pro Részvény Eszközalap:

- Az eszközalap mögöttes befektetési alapot is tartalmaz, így összetétele komplexnek minősül. Emellett a befektetési alapok tartása az alábbi tulajdonságai miatt teremt hozzáadott értéket az eszközalapban:
  - o A mögöttes befektetési alapok révén, az eszközalap mindennapos pénz be- és kiáramlásai költséghatékonyan hajthatók végre, így az eszközalapot terhelő tranzakciós költségek csökkentése révén hozzájárul az eszközalap elérhető hozamának növeléséhez.
  - o A mögöttes befektetési alapok által, az eszközalap befektetési politikájának megfelelő, jól diverzifikált portfólió érhető el, még az eszközalap kis mérete mellett is. A diverzifikáció pedig az eszközalap kockázati szintjének csökkentését hozza magával.
- Az eszközalap teljesítménye az indexkövető jelleg miatt erősen kötődik a BUX Index teljesítményéhez, ugyanakkor az eszközalap aktuális összetételének kialakítása során a Portfóliókezelő indokolt esetben eltér a BUX Index referencia indexben rögzített 80%-os súlyától, s aktív eszközallokációs döntés formájában a BUX Indexet lekövető mögöttes befektetési alapot a piaci folyamatoknak megfelelően alul- vagy felülsúlyozza az eszközalapban, így teremtve meg a referencia indexnél magasabb hozam elérésének lehetőségét. A portfólió referenciaindextől való eltérést az aktuális piaci várakozások függvényében fenntartja vagy megszünteti a Portfóliókezelő.

Az alábbi táblázat tartalmazza a TKM Szabályzat által javasolt TKM<sup>Ny</sup> alsó limitértékeket (10 évnél 4,25%, 15 évnél 3,95%, 20 évnél 3,50%) meghaladó TKM<sup>Ny</sup>-et eredményező eszközalapokat, az eszközalapokhoz tartozó TKM<sup>Ny</sup> értékeket valamint a TKM Szabályzat által javasolt alsó limitértéktől való eltérést (a táblázatban „eltérés” oszlopban feltüntetve):

Eszközalap	Biztosítási tartam	10 év		15 év		20 év	
		TKM <sup>Ny</sup>	Eltérés	TKM <sup>Ny</sup>	Eltérés	TKM <sup>Ny</sup>	Eltérés
Hazai Államkötvény Túlsúlyos Pro Kötvény Eszközalap		5,66%	1,30%	4,55%	0,60%	4,02%	0,52%
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap		6,11%	1,86%	5,00%	1,05%	4,47%	0,97%
Hazai Pro Vegyes Eszközalap		6,17%	1,92%	5,07%	1,12%	4,53%	1,03%
Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap		6,22%	1,97%	5,11%	1,16%	4,58%	1,08%
Best Select Pro Vegyes Eszközalap		5,32%	1,07%	4,22%	0,27%	3,70%	0,20%
Pannónia Aktív Pro Vegyes Eszközalap		6,19%	1,94%	5,09%	1,14%	4,55%	1,05%
Oraculum Pro Részvénytúlsúlyos Vegyes Eszközalap		5,76%	1,51%	4,66%	0,71%	4,13%	0,63%
Abszolút Hozam Pro Eszközalap		5,98%	1,73%	4,88%	0,93%	4,35%	0,85%
Hazai Pro Részvény Eszközalap		5,74%	1,49%	4,64%	0,67%	4,11%	0,61%
Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszközalap		6,21%	1,96%	5,11%	1,16%	4,57%	1,07%
Észak-amerikai Pro Részvény Eszközalap		5,97%	1,72%	4,87%	0,92%	4,33%	0,83%
Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap		5,93%	1,68%	4,82%	0,87%	4,29%	0,79%
Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap		6,21%	1,96%	5,11%	1,16%	4,57%	1,07%
Amazonas Latin-amerikai Pro Részvény Eszközalap		6,21%	1,96%	5,11%	1,16%	4,57%	1,07%
Jangce Kínai Pro Részvény Eszközalap		6,22%	1,97%	5,11%	1,16%	4,58%	1,08%
Gangesz Indiai Pro Részvény Eszközalap		6,21%	1,96%	5,11%	1,16%	4,57%	1,07%
Warren Buffett Pro Részvény Eszközalap		4,85%	0,60%	-	-	-	-
Metallicum Pro Árupiaci Eszközalap		5,88%	1,33%	4,48%	0,53%	3,95%	0,45%

Tájékoztatjuk, hogy jelen Pannónia Privátnyugdíj-kötvény fenti eszközalapokkal számolt TKM<sup>Ny</sup> értéke a táblázatban megadott értékekhez tartozó futamidők esetén meghaladja a Magyar Nemzeti Bank nyugdíjbiztosításokról szóló, 2/2014. (V.26.) számú ajánlásának 32. pontjában meghatározott TKM<sup>Ny</sup> limitértékeket (10 évnél 4,25%, 15 évnél 3,95%, 20 évnél 3,50%), ugyanakkor nem haladja meg az ajánlás 35. pontjában, bizonyos feltételek teljesülése mellett megengedett TKM<sup>Ny</sup> limitértékeket (10 évnél 6,25%, 15 évnél 5,95%, 20 évnél 5,50%).