

## Gyakran Ismételt Kérdések az európai KID dokumentum kapcsán

Az európai pénzügyi szolgáltatók főszabályként 2018 januárjától alkalmazzák az egységes szerkezetű **Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumot**, a **KID**-et melynek célja, hogy segítse a befektetési terméket vásárló fogyasztókat a döntésben. A Magyar Biztosítók Szövetségének tagbiztosítói ezzel az útmutatóval is szeretnék segíteni az ügyfeleket a KID értelmezésében.

### ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK

#### ■ Milyen termékek esetében kell keresni a KID-et?

A KID dokumentum alkalmazását egy európai uniós szabályozás teszi kötelezővé minden olyan lakossági befektetési termék esetében, amikor a fogyasztó nem közvetlenül vásárolja meg a befektetési eszközt, hanem azt a pénzügyi szolgáltató „becsomagolja” egy termékbe. Ezekben az esetekben a termék befektetési hozama jellemző módon a mögöttes, becsomagolt befektetési eszközöktől függ, ezért különösen fontos, hogy a fogyasztó megértse a mögöttes eszközökben foglalt kockázatokat és ugyanígy a teljes termék költségeit is. Tipikusan ilyen becsomagolt termékek a biztosítási unit-linked termékek (befektetési egységekhez kötött életbiztosítások) és a befektetési jegyek.

Az európai jogszabály ebbe a kategóriába sorolja a klasszikus megtakarítási életbiztosítási termékeket is, amelyek lejáratú szolgáltatással vagy visszavásárlási értékkel rendelkeznek, ha ezek az elért többlethozamból származó jóváírással még növekedhetnek a tartam során.

#### ■ Milyen célt szolgál a KID?

A KID azzal a céllal készül, hogy egyszerű és áttekinthető tájékoztatást nyújtson a becsomagolt lakossági befektetési termékekről. A KID-et az értékesítési szakaszban, a szerződéskötés előtt kell átadni, és a dokumentum az ügyfél döntéshozatalát segíti azzal, hogy rövid és áttekinthető módon mutatja be a termék legfontosabb tulajdonságait.

A KID tehát használható az adott termékkel kapcsolatos tájékozódáshoz, de az egységes szerkezet módot nyújt arra is, hogy a különböző befektetési termékeket összehasonlítsuk.

Az ügyfélnek az adott termék kockázatait, hozamkilátásait és költségeit egyszerre kell mérlegelnie, mielőtt meghozza befektetési döntését. A KID ebben azzal segít, hogy ezeket a sokszor bonyolult összefüggéseket igyekszik egyszerűbb nyelvre lefordítani és egységes szerkezetben bemutatni.

**A KID lehetővé teszi az egyes termékekről való tájékozódást, de módot ad a különböző termékek összehasonlítására is.**

#### ■ Mi biztosítja az összehasonlíthatóságot?

Az összehasonlíthatóságot a KID egységesen alkalmazandó szerkezete biztosítja azzal, hogy minden terméknel ugyanolyan struktúrában mutatják be a szolgáltatók a kockázatokat, a teljesítmény-forgatókönyveket és a költségeket.

Szintén az összehasonlíthatóságot célozza, hogy minden terméknél ugyanakkora befektetési összeget vesznek figyelembe: egyszeri díjas szerződések esetében ez 4.000.000 Ft, rendszeres díjas szerződések esetében pedig évi 400.000 Ft. Ott, ahol euróban nyilvántartott a szerződés, a biztosító 10.000 €, illetve 1.000 € összeget alkalmaz. USD-ben nyilvántartott szerződések esetében ez 10.000 USD, illetve 1.000 USD.

### ■ Mi a KID és az egyedi szerződés kapcsolata?

A KID egy szerződéskötés előtti tájékoztató dokumentum, nem pedig a konkrét szerződést mutatja be. Éppen a bemutatás minta-jellege teszi lehetővé a különböző termékek összehasonlítását. Ugyanakkor a konkrét szerződés több vonatkozásban is eltérhet ettől a mintától. Ilyen lehet többek között az ügyfél által választott befizetési összeg (biztosítási díj), továbbá a biztosítási fedezetek és a tartam.

**A KID szerződéskötés előtti tájékoztatás, nem a konkrét szerződés adatait tartalmazza, segít ugyanakkor a befektetési döntés meghozatalában.**

### ■ Minden becsomagolt befektetési terméket össze lehet hasonlítani a KID dokumentummal?

A KID indulása után a befektetési alapkezelők egy ideig még az általuk korábban használt KIID (Kiemelt Befektetői Információk) dokumentumot használták, de mostanra már ők is áttértek a KID dokumentum alkalmazására. Így megvalósult az eredeti cél, hogy a különböző befektetési termékek bizonyos vonatkozásokban összehasonlíthatóak legyenek. Egy ilyen összehasonlításnak ugyanakkor mindig megvannak a korlátai, különösen akkor, ha az egyes befektetési termékek egyedi sajátosságaira gondolunk. Ilyen – a befektetési alapoktól eltérő – sajátosság például a biztosítások esetében a kockázati fedezet, amit az ügyfél döntésétől is függő mértékben minden biztosítás tartalmaz.

### ■ Mit jelent a termék összetettségére történő figyelmeztetés?

Bizonyos termékek esetében találkozni lehet azzal a figyelmeztetéssel, hogy a termék összetett, és annak megértése nehéz lehet. Az európai jogszabály szerint a figyelmeztetés alkalmazásakor azt kell mérlegelnie a szolgáltatónak, hogy a termék lejáratkor kifizetendő összeg előre ismert-e, illetve az hogyan viszonyul a tartam során befizetett összegekhez. Szempont továbbá, hogy a termék költségprofilját egyoldalúan módosíthatja-e a szolgáltató, illetve, hogy van-e olyan szerződési feltétel, ami megnehezítheti a termék sajátosságainak megértését.

Fontos ugyanakkor, hogy különbséget tegyünk azon esetek között, amikor maga a termék bonyolult, illetve amikor a termék mögött egy összetett befektetési konstrukció áll. Általában a klasszikus életbiztosítások esetében például az ügyfél előre tudja, hogy biztosítói garanciával mennyi kifizetésre számíthat a lejáratkor, és nem kell azzal foglalkoznia, hogy a biztosító ezt a kifizetést milyen befektetési technikákkal oldja meg. (Ennek ellenére, amennyiben a lejárat összeg a befektetési nyereség miatt nőhet, a termék összetettségére való figyelmeztetés a klasszikus életbiztosításoknál is megjelenik.)

Vannak ugyanakkor olyan termékek – tipikusan ilyenek lehetnek a unit-linked biztosítások –, amelyeknél szükség van bizonyos szintű befektetési ismeretre az ügyfél részéről is, mert a termék hozamkilitásai olyan mögöttes eszközöktől függenek, melyek piaci értéke erősen ingadozó vagy más további befektetési eszközökhöz kötött. Ilyen termékeket csak akkor

célszerű választani a fogyasztónak, ha érti az ezekben foglalt kockázatot. A következőkben bemutatott kockázati mutató az ilyen termékek azonosításában segíthet.

## KOCKÁZATI MUTATÓ

### ■ Miben segíti a döntést a kockázati mutató?

A kockázati mutató két olyan összetett tényezőt gyúr össze egyetlen, könnyen értelmezhető számba, amelyek azt befolyásolják, hogy az adott termék milyen pénzügyi kockázatot hordoz az ügyfél számára.

- Az egyik elem a mögöttes befektetési eszköz piaci kockázata, vagyis az, hogy az adott befektetési eszköz piaci árfolyama folyamatosan változhat. Vannak olyan pénzügyi eszközök, amelyeknél a lehetséges változás nagyobb mértékű, kevésbé kiszámítható, ezek tekinthetők a kockázatosabb befektetési eszközöknek.
- A másik figyelembe vett tényező a befektetési eszközt kibocsátó intézmény hitelkockázata, azaz annak az esélye, hogy a nála elhelyezett befektetéseket nem tudja majd kifizetni az ügyfeleknek. A biztosítók hitelkockázati besorolásánál az európai szabályozás figyelembe veszi, hogy a biztosítók működését és tőkekövetelményeit szabályozó Szolvencia II rendszer más pénzügyi szolgáltatókhoz képest is jobban garantálja az ügyfélpénzek biztonságát.

A fent leírt bonyolult tényezők tehát egyetlen mutatóban olvadnak össze, és a fogyasztó egy 7 fokozatú kockázati skálán látja elhelyezve a termék kockázati besorolását. Az 1-es kategória a legalacsonyabb, a 7-es pedig a legmagasabb kockázati besorolást jelenti. A számok értékelésénél célszerű figyelni arra is, hogy többnyire a magasabb kockázatú termékek hozamkilátása is magasabb és fordítva. A magasabb biztonság jellemző módon alacsonyabb hozamkilátással társul.

### ■ Mit nem mutat a kockázati mutató?

A kockázati mutatót azzal a feltételezéssel állapítják meg, hogy a szerződő a terméket az ajánlott tartási idő végéig megtartja. A mutató szükségszerűen nem tudja figyelembe venni a termék visszavásárlását. A termék megtartása az ajánlott tartási idő végéig minden esetben jelentőséggel bír, de különösen fontos lehet a kockázatosabb, magasabb árfolyamingadozással rendelkező befektetési eszközök esetében, amelyeknél a hozamelvárások jellemzően csak a megfelelő időtávon tudnak realizálódni.

**A KID kockázati mutató nem veszi figyelembe a termék lejárat előtti visszavásárlását.**

### ■ Mit jelent a likviditási kockázatra történő figyelmeztetés?

Bizonyos eszközök esetében találkozni lehet a likviditási kockázatra történő figyelmeztetéssel is. Ez a biztosítások esetében nem azt jelenti, hogy a szerződő nem juthat hozzá a pénzéhez a tartam lejáratá előtt, hanem azt, hogy a visszavásárlás teljesítése elhúzódhat, illetve az eszköz gyors eladása esetén csak nyomottabb árfolyamra számíthat. Megjegyezzük, hogy a biztosítások egyébként sem tekinthetők likvid megtakarítási formának, mivel korai visszavásárlásuk esetén a már befizetett díjak egy része nem térül meg az ügyfél számára.

## ■ Milyen egyéb tudnivalók vannak a kockázatok kapcsán?

A kockázatokat bemutató részben a KID dokumentum jelzi azt is, ha a termék beépített garanciával rendelkezik.

Amennyiben ezt a termék indokolja, akkor külön felhívják az ügyfél figyelmét a befizetés, ill. a kifizetés pénznemétől eltérő devizában történő befektetés miatt fellépő devizaárfolyam kockázatra. Ilyenek például a forintban fizetett, de euróban vagy más devizában nyilvántartott szerződések.

## TELJESÍTMÉNY-FORGATÓKÖNYVEK

### ■ Mit mutatnak a teljesítmény-forgatókönyvek?

Ez a fejezet abban segít tájékozódni, hogy az adott befektetéssel kapcsolatban milyen hozamok várhatók. A minél pontosabb kép érdekében négy különböző forgatókönyvet is bemutat a KID: *kedvező*, *mérsékelt* és *kedvezőtlen*, a negyedik *stresszforgatókönyv* pedig azt illusztrálja, hogy mire lehet számítani szélsőségesen negatív piaci körülmények esetén.

A forgatókönyvek három időszakra mutatnak értékeket: a *javasolt tartási időre*, *annak felére* és az *első évre*; mindezt annak érdekében, hogy az ügyfél érdemben fel tudja mérni a korai visszavásárlás lehetséges hozamkövetkezményeit. Van, akinek az összegszerű, és van, akinek a százalékos bemutatás a szemléletesebb, ezért a termék várható teljesítményét kétféleképpen is illusztrálják:

- *egy konkrét összegként*, amit az adott időpontban kifizetnek valamint
- *éves átlagos hozamként*.

Valamennyi esetben a költségekkel csökkentett kifizetéseket tünteti fel a KID.

Itt ismét felidézzük azt, hogy a kockázat és a hozamkilátás jellemző módon egyirányban mozog, továbbá, hogy bizonyos eszközök esetében a hozamvárakozások csak megfelelően hosszú távon tudnak realizálódni.

**A KID teljesítmény-forgatókönyvek a költségekkel csökkentett kifizetéseket mutatják.**

### ■ Mire kell figyelni a teljesítmény-forgatókönyveknél?

Fontos tudni, hogy a teljesítmény-forgatókönyvek számítása az európai jogszabály szigorúan kötött képletei szerint történik, amelyekben a jövőbeli feltételezett hozamkilátások a múltbeli teljesítményeken alapulnak. Lehetnek ugyanakkor olyan befektetési eszközök a piacokon, amelyek esetében az elmúlt évek magas tényhozamai reálisan nem várhatóak el a jövőben. A kötött számítási metódus ugyanakkor nem teszi lehetővé a biztosítók számára, hogy ezt a körülményt figyelembe vegyék a KID-ben. A biztosítók ezért annyit tehetnek, hogy erre a körülményre külön is felhívják az ügyfelek figyelmét.

**A múltbeli teljesítmények alapján számolt jövőbeli hozam-forgatókönyvek bizonyos befektetési eszközök esetében túlzott várakozásokat kelthetnek az ügyfelekben.**

### ■ Mit mutat a biztosítási forgatókönyv?

A befektetéssel kombinált biztosítási termékek mindig tartalmaznak beépített biztosítási eleme(ke)t is, amelyek lehetnek élet-, baleset- vagy egészségbiztosítási fedezetek. Ez a

beépített biztosítási fedezet általában igény szerint tovább bővíthető a konkrét szerződésben.

A teljesítmény-forgatókönyveket tartalmazó táblázat alatt, a mérsékelt forgatókönyv esetére a KID azokat a – beépített minimális kockázati biztosítási összegekkel növelt – kifizetéseket is bemutatja, amelyekre akkor kerül sor, ha a vizsgált időszakok végén a biztosítási esemény bekövetkezik. Alattuk, a „*Felhalmozott biztosítási díj*” sorban a biztosító feltünteti az adott időszakokban fizetett kockázati díjrészek összegét is. E kockázati díjak hozamra gyakorolt hatását a „*Milyen termékről van szó?*” fejezet tartalmazza a KID elején.

## A KÖLTSÉGEK BEMUTATÁSA

### ■ Hogyan kell értelmezni a költségek időbeli alakulását mutató táblázatot?

A termék várható költségeit két táblázat mutatja be (a második táblázat ismertetésére egy későbbi fejezetben kerül sor).

- Az első táblázat a költségek időbeli alakulását mutatja az *ajánlott tartási időre* és két rövidebb időszakra, az *ajánlott tartási idő felére* valamint az *első évre*. Ez utóbbiak azért fontosak, mert arról tájékoztatnak, hogy mivel kell számolnia az ügyfélnek, ha az ajánlott tartási időnél korábban kérné szerződése visszavásárlását.

A költségek bemutatása az első éves időszakra 0%-os elért hozammal, míg a másik két időszakra a mérsékelt forgatókönyv szerinti hozamokkal történik.

A táblázatban a költségek a könnyebb megértés kedvéért kétféle módon is szerepelnek. Az első sorban a költségek *kumulált összegét tüntetik fel* a már megismert három időszakra. Vagyis azt lehet megtudni, hogy ezek alatt összesen mennyi költséget von el a biztosító. Ebben az esetben arra kell figyelemmel lenni, hogy az itt feltüntetett költségeket a várható hozamokból és a díjakból vonják majd le, tehát azokat nem csak a befizetett díjakkal kell összevetni.

- A másik típusú bemutatás *százalékos éves költséghatás formájában*, hozamvesztésként történik. Vagyis azt tudjuk meg, hogy mennyivel lesz alacsonyabb a várható hozam a felmerült költségek miatt. Ez a megközelítés ismerős a magyar fogyasztók számára a TKM számításból. A KID éves költséghatás mutatója sokban hasonlít a magyar TKM mutatóhoz, a kettő azonban nem teljesen egyforma.

A különböző időtávokra történő bemutatás jó illusztrálja azt, hogy a szerződést érdemes a tartam végéig megtartani, mivel a biztosítási termékek költségszerkezete jellemzően úgy van megalkotva, hogy az a tartam elején relatíve magasabb elvonásokkal jár.

**A KID-ben feltüntetett költségeket a várható hozamokból és a díjakból vonják le.**

### ■ Hogyan kell értelmezni az első éves költséghatás mutatót?

Ahogy azt korábban jeleztük a teljesítmény-forgatókönyveknél, a KID módszertanát szigorúan meghatározza az európai szabályozás. A megadott képletbe a termék paramétereit beírva könnyen előfordulhat, hogy az első éves hozamvesztés magasabb lesz, mint 80%. Fontos ugyanakkor tudni, hogy a befektetéssel kombinált életbiztosítások első éves visszavásárlási értékének minimumát Magyarországon törvény szabályozza, ami nem lehet kevesebb, mint a befizetett díj 20%-a. Az első évnél feltüntetett, esetlegesen ennél alacsonyabb kifizethető összeget mutató hozamvesztés kizárólag az előírt számítási

módszer sajátosságaiból fakad, és nem érinti ezt a jogszabályon alapuló biztosítói kötelezettséget.

**Az első éves biztosítói kifizetés minimum értékét Magyarországon törvény szabályozza, ami nem lehet kevesebb, mint a befizetett díj 20%-a, abban az esetben sem, ha 80%-nál magasabb a kiszámított éves költséghatás.**

### ■ Mi a TKM és a KID-ben alkalmazott éves költséghatás viszonya?

Magyarországon 2010 óta alkalmazzák a biztosítók a TKM-et, ami a biztosítói önszabályozást követő, 2016-tól hatályos rendeleti szabályozástól kezdve már százalékos hozamvesztésként jeleníti meg a befektetéssel kombinált életbiztosítások költségét. Hasonló logika mentén vezették be az európai éves költséghatás mutatót a KID dokumentumban. A két mutató - habár sokban hasonlítanak egymásra - nem teljesen egyforma (így pl. a hozamvesztéset más-más bázishozamhoz képest és nem is feltétlenül azonos időszakokra, illetve szolgáltatástípusra mérik). Annak érdekében, hogy a két költséghatás értékei minél közelebb kerüljenek egymáshoz, a magyarországi biztosítók igyekeznek a KID-beli számításhoz alkalmazott paramétereket minél közelebb hozni a TKM rendszerhez ott, ahol ezt a rugalmasságot az európai módszertan megengedi. Ilyen paraméter az ügyfél életkora a szerződéskötés időpontjában.). Az európai módszertan ugyanakkor a legtöbb vonatkozásban nem enged meg rugalmasságot a számításban, ezért a kétféle számítás az esetek többségében nem pontosan ugyanazt az eredményt fogja adni. Az MNB által meghatározott maximális hozamvesztés értékek (limitek) továbbra is a TKM értékhez, méghozzá a modell TKM-hez kötődnek, mely értékről az ügyfelek az eddigi gyakorlatnak megfelelően a biztosítók, a MABISZ és az MNB honlapján tájékozódhatnak, ill. azt az ajánlati szakaszban is megkapják.

Fontos tudnivaló továbbá, hogy 2026. január 1-jétől a biztosítók az ügyfél egyedi szerződésére vonatkozó TKM értéket is kiszámolják, és átadják neki a szerződéskötés előtt. További részleteket a kétféle TKM mutatóról (modell és egyedi TKM) a „TKM GYIK” tájékoztatóban lehet találni.

**Az ügyfelek három, százalékban kifejezett költséghatással is találkoznak a biztosítások esetében. A KID-ben szereplő „éves költséghatás”, a „modell TKM” és az „egyedi TKM” bár nagyon hasonlítanak egymásra, de nem teljesen azonos költséghatások.**

### ■ Miben különbözik a TKM és a KID-ben használt éves költséghatás számítása?

Anélkül, hogy túlságosan technikai részletekbe bocsátkoznánk, röviden bemutatjuk, hogy milyen érdemi számítási különbségek vannak a két mutató között.

- A költséghatás számításakor a biztosító feltételezi, hogy a befektetési eszközökön a tartam során hozam keletkezik. A KID-beli éves költséghatás esetében ez a jövőbeli hozamfeltételezés a múltbeli hozamokon alapuló mérsékelt forgatókönyvben használt hozamokra épít, míg a TKM számításnál a figyelembe vett hozamot az MNB rendelet egységesen rögzíti (azt az EIOPA által rendszeresen közzétett kockázatmentes hozamgörbéhez köti). Az egységes paraméterezés miatt a TKM módszertan jobb összehasonlíthatóságot biztosít, ugyanakkor a KID-beli mutató az eltérő eszközalapok saját jellemző hozamaihoz képesti hozamesést mutatja be, ami jobban tükrözi a valóságot.

- Mindkét költségmutatót három kiemelt tartamra vonatkoztatva mutatják be. A TKM esetében a tartamos biztosításoknál ezek mindig a lejáratú tartamok, tehát nem a lejáratot megelőző visszavásárlásként állnak elő a kifizetések. (A teljes életre szóló biztosítások esetében ugyanakkor a bemutatott tartamoknál a biztosító csak visszavásárlási értékekkel tudja számolni a TKM-et.)

A KID-beli éves költséghatás mutató esetében a tartamos biztosításoknál csak az ajánlott tartási időnél él azzal a feltételezéssel a biztosító, hogy ez egybeesik a lejáratúval, azaz csak ilyenkor nem történik visszavásárlás. A köztes tartamoknál az éves költséghatást mindig a visszavásárlási értékkel számítják ki, emiatt a tartamos biztosításoknál a TKM kedvezőbb képet mutathat.

## ■ Hogyan kell értelmezni a költségek összetételét mutató táblázatot?

A költségek megtalálhatók a KID egy másik táblázatában is, amelyik a különböző költségtípusok hozamra gyakorolt hatását mutatja be az éves költséghatás mutató segítségével az ajánlott tartási idő végén, a mérsékelt forgatókönyv hozamfeltételezései mellett. A költségeket aszerint bontják fel, hogy azok a szerződés mely időszakában, illetve milyen címen merülhetnek fel. Főszabályként az itt feltüntetett költségtípusonkénti százalékok együtt kiadják az előző táblázat utolsó sorában szereplő összesített éves költséghatást. Amennyiben a KID több eszközalapra vonatkozó információt tartalmaz (ld. később részletesebben a generikus KID-re vonatkozó szakaszban), és ezért sávokban mutatja be a költségeket, akkor a főszabály a sávokra már nem biztos, hogy teljesül. Ennek oka, hogy a különböző költségtípusok eltérő eszközalapoknál vehetik fel a minimális, ill. maximális értéküket.

A biztosítási fedezet ellenértékéül szolgáló kockázati díjrészek a befektetési eredményre gyakorolt hatása is megismerhető, de azt nem ebben a táblázatban, hanem a „*Milyen termékről van szó*” fejezetben lehet megtalálni.

## Több befektetési opciót kínáló termékek KID bemutatása

### ■ Melyek ezek a termékek?

Itt alapvetően a unit-linked típusú biztosításokról van szó, amelyeknél az ügyfél nagy rugalmassággal választhatja meg, hogy a rendelkezésre álló befektetési eszközökből (eszközalapok, befektetési jegyek) milyen kombinációt állít össze a saját maga számára. Erről a termékcsoporthoz bővebben is tájékozódhat a MABISZ „*Unit-linked 1x1*” ismertetőjéből.

### ■ Milyen sajátosságai vannak a unit-linked termékek KID-ben történő bemutatásának?

A unit-linked termék által biztosított rugalmasság komoly kihívást jelent a biztosítók számára a szerződéskötés előtti KID tájékoztatásnál, amikor még nem tudható, hogy az ügyfél milyen kombinációt választ a befektetési lehetőségekből. Az európai szabályozás éppen ezért szabad kezet ad a biztosítóknak abban a vonatkozásban, hogy a két rendelkezésre álló lehetőség közül melyiket választják: a hibrid vagy a generikus KID bemutatást. Nézzük, melyik mit jelent!

**A unit-linked termékekhez tartozó mögöttes befektetési lehetőség bemutatására több lehetőséget is felkínál a KID szabályozás.**

## ■ Mit kell tudni a hibrid KID-ről?

Ebben az esetben a biztosító a unit-linked termékben elérhető minden egyes eszközalapra egy különálló, az adott termékre vonatkozóan is teljes információtartalmú KID dokumentumot állít elő. Ez a megoldás egyértelműen eligazít, hátránya viszont, hogy megsokszorozza a tájékoztató anyagokat, mivel az általános, nem eszközalap-specifikus részeket is meg kell ismételni minden egyes KID verzióban.

## ■ Mit kell tudni a generikus KID-ről?

A generikus KID a számszerűsített mutatókat az összes választható eszközalapra kiszámolt legkisebb és legnagyobb érték közti sávként mutatja be, így a kockázati mutatót, a teljesítmény-forgatókönyveket és a költségeket egyaránt feltünteti. Ezt a sávós bemutatási módot egyébként az ügyfelek a TKM-nél már megszokhatták.

Az egyes mögöttes eszközalapokhoz tartozó konkrét értékek is megismerhetőek természetesen, de itt ismét két lehetőséget ajánl fel az európai jogszabály. A biztosítók tovább utalnak – amennyiben befektetési alap áll az eszközalap mögött – a befektetési alapkezelők KID dokumentumára, vagy külön dokumentumban mutatják be a termékhez elérhető eszközalapokra vonatkozó speciális információkat, az egyes eszközalapokhoz tartozó értékeket.

## ■ A KID-hez kapcsolódó további fontos információk: a múltbeli teljesítmények bemutatása

A KID „További fontos információk” című szakaszában megtalálható egy hivatkozás, amely a termékhez kapcsolódó eszközalapok múltbeli teljesítményét tartalmazó dokumentumra mutat.

Ez a dokumentum az eszközalapok korábbi hozamait százalékos formában bemutató grafikonokat tartalmaz, együtt a befektetési teljesítmény viszonyítási alapjául szolgáló referenciaindex hozamaival. Összhangban a referenciaindex számítási módjával, az eszközalap hozamát itt nem terhelik sem a kifejezetten a biztosítási szerződéshez kapcsolódó költségek, sem a kockázati fedezetek díja.

Reméljük, hogy a KID dokumentum segít abban, hogy az ügyfelek megalapozott és megfelelő információkkal alátámasztott befektetési döntéseket hozzanak.